



भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 51] नई दिल्ली, शनिवार, दिसम्बर 20—दिसम्बर 26, 2014 (अग्रहायण 29, 1936)

No. 51] NEW DELHI, SATURDAY, DECEMBER 20—DECEMBER 26, 2014 (AGRAHAYANA 29, 1936)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV

[PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER

Controller of Publication

CHANGE OF NAME

I, hitherto known as Gobinda Mondal Son of late Atul Krishna Mondal. employed as Bearer, In the Income Tax Department Canteen, 10th floor, Bamboo Villa, 169, A.J.C.Bose Road, kolkata-700014, residing at Dutter Chawh Ghosh paschimpara, Nalua -35 Mathurapur, District- South 24 Parganas, Pin No- 743354, have changed my name and shall hereafter be known as Gobinda Chandra Mondal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gobinda Mondal

[Signature (in existing old name)]

I, Ashutosh Malik, Son of Dr. Satyapal Singh, employed as Director and COO in AaramShop Pvt. Ltd. residing at C-1/1601, Vasant Kunj, New Delhi - 110070 have changed the name of my minor daughter Lavanya aged 12 Years and 9 Months, and she shall hereafter be known as Laavanya J Malik.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashutosh Malik

[Signature of Guardian]

I, Ashutosh Malik, Son of Dr. Satyapal Singh, employed as Director and COO in AaramShop Pvt. Ltd. residing at C-1/1601, Vasant Kunj, New Delhi - 110070 have changed the name of my minor son Vir aged 4 Years and 4 Months, and he shall hereafter be known as Vir J Malik.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashutosh Malik

[Signature of Guardian]

I hitherto known as NETA RAM Son of Rama Ram, employed as Sr. Assistant in the State Bank Of Patiala, residing at Village - Amla, Post - Hadecha, Tehsil - Chitalwana, Distt.- Jalore, Rajasthan, have changed my name and shall, hereafter be known as NISHANT DHORAWAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NETA RAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Samona Devi wife of Mahinder Lal, Resident of 8/32, Tilak Nagar, Delhi - 18, have changed my name and now I shall hereafter be known as "SUMAN".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Samona Devi
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAMJIWAN Son of MR. PREM RAJ SHARMA, employed as LAWYER OF DISTRICT AND SESSENS COURT LAKHIMPUR KHERI U.P, residing at MOH. SHIV COLONY NEAR BLOCK LAKHIMPUR POST LAKHIMPUR DISTRICT LAKHIMPUR KHERI U.P., have changed my name and shall hereafter be known as.. "RAMJI SHARMA".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMJIWAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as "Sumitra Devi" W/O Shri Krishan Chand Moudgil employed in Lawson Fuse India Ltd, L-2, Udyog Nagar, Delhi-41 residing at N-2/10A, Phase-1, Budh Vihar, Delhi-86 have changed my name and shall hereafter be known as Radha Moudgil.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sumitra Devi
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Amar Gian Singh son of Harjit Singh, student in the Guru Kashi University, Talwandi Sabo, residing at House no # 2579, Mohalla Mehna, Bathinda, have changed my name and shall hereafter be known as AMAR GIAN SINGH SIDHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in the connection.

Amar Gian Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kumari Sarandha Kumari Wife of Gyan Chand Kasana, employed as Assistant Teacher in Nagar Palika Balika Inter College, Ghaziabad, residing at 39, Anand Vihar, Ghaziabad, UP, have changed my name and shall hereafter be known as Sarandha Kasana.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kumari Sarandha Kumari
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as (BIMALA KUMARI) Wife of (SH AJAY GUPTA), employed as (AAYA) in the (NIMH MSEC MODEL SPECIAL EDUCATION CENTRE KASTURBA NIKETAN LAJPAT NAGAR-II NEW DELHI - 110024), residing at (FLAT NO-7, STAFF QUARTER KASTURBA NIKETAN, LAJPAT NAGAR-II, NEW DELHI-110024), have changed my name and shall hereafter be known as (BIMALA GUPTA).

It is certified that I have complied with other legal requirements in the connection.

BIMALA KUMARI
[Signature (in existing old name)]

I, HITHERTO KNOWN AS PARAMJIT KAUR @ PIAR KAUR WIFE OF ROBIN SAHOTRA, RESIDING AT 4793/ 11, AVTAR NAGAR, JALANDHAR, 144003, HAVE CHANGED MY NAME AND SHALL HEREAFTER BE KNOWN AS PARAMJIT SAHOTRA.

IT IS CERTIFIED THAT I HAVE COMPLIED WITH OTHER LEGAL REQUIREMENTS IN THIS CONNECTION.

PARAMJIT KAUR @ PIAR KAUR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Hera Lal Son of Walati Ram, employed as Self Business, residing at Vill. Dhilwan, P.O. Dakoha, Distt. Jalandhar, have changed my name and shall hereafter be known as Hira Lal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in the connection.

Hera Lal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ASHOK Son of Sh. RAMANAND, employed as Assistant Professor in the Dayalbagh Educational Institute (Deemed University), Dayalbagh Agra-282005, U.P (India), residing at A-14, Sri Nagar Colony, Dayalbagh Agra. 282005 (U.P), have changed my name and shall hereafter be known as ASHOK JANGID.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHOK
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RENU Wife of Late MOHINDER KUMAR House Wife residing at H. No. 128, Sector-3. R.K. Puram, New Delhi-110022 have changed my name and shall hereafter be known as RENU BALA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RENU
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto Known as Manoj Kumar S/o D. Dass, R/o C-32, Khasra No.63/7, Vandana Vihar, Nangloi, Delhi have changed my name and shall hereafter be known as Manoj Kashyap.

It is certified that I have complied with other legal requirements in the connection.

Manoj Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VAISHNAVI VENKATRAMAN daughter of MR. N SAMPATH KUMAR, residing at 103, Harmony Apartments, Sector -4, Pocket -1, Dwarka, New Delhi, New Delhi - 110075, have changed my name and shall hereafter be known as VAISHNAVI IYER.

It is certified that I have compiled with other legal requirements in this connection.

VAISHNAVI VENKATRAMAN
[Signature (in existing old name)]

I, Aman Deep Kaur / Aman Sarin w/o Sh Shishir Jain, r/o C 4C, Flat No. 24, Pocket- 14, Janakpuri, New Delhi 110058, have Changed my name and shall hereafter be known as Garima Jain.

It is certified that I have complied with other Legal requirements in this Connection.

Aman Deep Kaur / Aman Sarin
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HEMI SALUJA Son of Late Sh. JASBIR SINGH, Self Employed, residing at WZ-423B/1, Gali No-24, Shiv Nagar, New Delhi-58, have changed my name and shall hereafter be known as SHRIRAM SIINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HEMI SALUJA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Abhijeet Singh Khalsa Son of Shri Subhash Sapra, Self - Employed, residing at 46, Vikasheel Aptt., Sector -13, Rohini, Delhi - 110085, have changed my name and shall hereafter be known as Abhijeet Sapra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in the connection.

Abhijeet Singh Khalsa
[Signature (in existing old name)]

I, Nibedita Phukan Wife of Deep Jyoti Baruah Employed as Programme Officer, Research in Centre for Health and Social Justice, residing at 4/8 A, 2nd Floor, Double Storey, Vijay Nagar, Delhi-110009, have changed my minor daughter Anushka Baruah Phukan aged about 3 years and she shall hereafter be known as Rinikkee Baruah Phukan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Nibedita Phukan
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as BAL RAM Son of Shri Jagat Vir Singh residing at D-53, AYUDH VIHAR, PLOT No. 3, SECTOR-13, DWARKA, NEW DELHI-110078 (Passport number K1113325; AADHAR Card number 235616990970 and PAN Card number ACFPB7613P) have changed my name and shall hereafter be known as BALRAM TYAGI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BAL RAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJENDER KUMAR Son of shri. BALBIR SINGH, Self Employed as shopkeeper, Residing at kh no. 559/1, mandoli saboli road, Delhi - 110093, have changed my name and shall hereafter be known as RAJENDER KUMAR BHARTI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in the correction.

RAJENDER KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Yatinder Dhawan Son of Bimal Dhawan a Student residing at C-155, Mahendru Enclave, Near Model Town-II have changed my name and shall hereafter be known as Yatin Dhawan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Yatinder Dhawan
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PUNEET JAIN son of Shri Arun Kumar Jain working in my family business at Delhi, residing at B-4A/18, Second Floor, Rana Pratap Bagh, Delhi-110007 have changed my name and shall be hereafter be known as PUNIT JAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PUNEET JAIN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sanjay Khan son of Sh. Allanoor Khan a Student residing at 13 -B, Pocket -A-2, Mayur Vihar, Phase -III, Delhi - 110096 have changed my name and shall hereafter be known as Shezal Khan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sanjay Khan
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHALU SINGH Son of PHUL CHAND employed as Constable Driver in the CISF Andhra Pradesh, Distt. Nel(Shri Kota) residing at Village Charawash, Tehsil Khetri, Distt -Jhunjhunu Rajasthan, have changed my name and shall hereafter be known as Bhal Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHALU SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hereto known as RAMESH KAKAS son of SHRI JAGDISH CHANDER R/O Vill- GARHI NATTHE KHAN, P.O. FARRUKH NAGAR, Distt-GURGOAN, (HR), have changed my name and shall hereafter be known as RAMESH YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMESH KAKAS
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MOIN MUJIB KHAN PATHAN son of ABDUL MUJIB KHAN a student in the Hans raj Smarak Senior Secondary School residing at Pocket- D, Flat No - 795, Dilshad Garden Delhi -110095 have changed my name and shall hereafter be known as MOIN KHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOIN MUJIB KHAN PATHAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Aashish Kumar son of Sh. Taposh Roy, residing at E-197/15, G/F Rear P, Tughlakabad Extension, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as Aashish Kumar Roy.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Aashish Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARAS SUNEJA S/O ANIL KUMAR SUNEJA residing at 251, 2nd floor Kohat Enclave Pitam Pura New Delhi 110034 have changed my name and shall hereafter be known as PARAS ANIL SUNNEJA

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAS SUNEJA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mohit Sharma S/o Sh. Rajender Sharma, R/o D-236, Nawada Housing Complex, Kakrola More, Uttam Nagar, Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as Mohit.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mohit Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUBRAMANIYAM NARAHARA S/O Shri Late N. Hari Nath employed as CT/COOK In the O/O the DG SSB,FHQ EAST Block-v ,R.K.Puram, sector-1, New Delhi-110066 residing at 5-1, 59/A, SVBS Nagar colony, Bandlaguda,, jagir, rajendranagar, Don Bosco Nagar, Rangareddi, (Telangana) Pin-500086. Have changed my name and shall hereafter be known as NARAHARA SUBRAMANYAM NAIDU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUBRAMANIYAM NARAHARA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sanjay Anand (Sanjay Kumar Anand) Son of Shri Sharwan Kumar residing at 52/27, IInd Floor, C.R. Park, New Delhi-110019 have changed my name and shall hereafter be known as Sanjay Kr Anand.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sanjay Anand (Sanjay Kumar Anand)
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Nair Anil Chandrasekharan Son of K. Chandrasekharan employed as Outreach Co-ordinator in Institute of Policy Research Studies residing at 204, EIL Apartments, Dwarka 1A, Opp. Nasirpur Mandi, New Delhi-110045 have changed the name of my minor daughter KEYA, aged 2 years and she shall hereafter be known as VANIYAMPARAMBATH KEYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAIR ANIL CHANDRASEKHARAN
[Signature of Guardian]

I hitherto known as K. KABIR MOHAMMED S/o Late Abdul employed as Police Constable in A&N Police residing at Rangat, A&N Islands have changed my name and shall hereafter be known as KABIR KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

K. Kabir Mohammed
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JITENDRA KUMAR son of SH. JAGDISH CHANDER KHANTWAL employed as ASSTT/COMDT in the N/FTR . I.T.B. POLICE DEHRADUN MHA. GOVT OF INDIA residing at VILL- KANDIYA, PODUDHARKHAL, PATTY MALA BADALPUR TEHSATPULI DISTT -POURI GARHWAL (UTTRAKHAND) PIN -246129 have changed my name and shall hereafter be known as JITENDRA KUMAR KHANTWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JITENDRA KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SURESH KISHINCHAND KALIRA Son of Shri. KISHINCHAND, employed as CHARGEMAN/ NON-TECH in Ordnance Factory Ambarnath, residing at CHETNA APARTMENT, 101, 1st FLOOR, NEAR BLOCK A-549, BEHIND VENUS CINEMA, ULHASNAGAR - 421 004. MAHARASHTRA STATE. I have changed my name and shall hereafter be known as SURESH KISHINCHAND KALRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURESH KISHINCHAND KALIRA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANUJ KUMAR AGARWAL Son of LATE SH. ROOP CHAND AGARWAL Employed as PARTNER in A JAIN AGARWAL & CO. (CHARTERED ACCOUNTANTS), MUZAFFARNAGAR residing at 29, KEDIA VATIKA, BHOPA ROAD, MUZAFFARNAGAR - 251001 have changed the name of my minor daughter MAHIMA AGARWAL aged 16 years and she shall hereafter be known as RADHIKA AGARWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANUJ KUMAR AGARWAL
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Bikramjit Singh Son of Naranjan Singh employed as Software Engineer at Cognizant Technology Solutions (I.T Company) residing at H. No. 13, Kalia Farm, Near Guru Amar Dass Nagar, Jalandhar Punjab (144008) have changed my name and shall hereafter be known as Bikramjit Singh Saini.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bikramjit Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GURU RAJ Son of Late MANIK PRASHAD employed as JUNIOR CHECKER residing at House No.4-1-213, JIVAN APARTMENT, TROOP BAZAR, ABIDS, HYDERABAD-500001 have changed my name and shall hereafter be known as GURU RAJ SAXENA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURU RAJ
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUBRATA SEN son/daughter/wife of Late Jitendra Nath Sen employed as Sr.Tech T No. L-4286, Power Car shop. E. Rly. LLH. in the C & W Workshop, Liluah E. Rly. Residing at the MIG-B/28, Rupayan Housing Co-Operative Society Ltd., Satyapirtala, P.O. & P.S. Chinsurah, Dist. Hooghly (W.B.) Pin -712101, have changed my name and shall hereafter be known as Subrata Sengupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUBRATA SEN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sharukh Khan S/o Sh. Munshi Din R/o J-3/391, J.J.Colony, Wazirpur, Delhi-110052 have changed my name and shall hereafter be known as Faiz Khan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sharukh Khan
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as THAMMINA SRINIVAS Son of Tammina Ramakrishna a student residing at Door No. 10-161, Venkatarayapuram, Tanuku, West Godavari District, Andhra Pradesh, India 534211 have changed my name and shall hereafter be known as THAMMINA SRINIVAS NANNY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

THAMMINA SRINIVAS
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHAIK VAMSI SUDARSHAN S/O Late MOHAMMAD KHASIM SAHEB residing at H.NO:4-107, MAIN ROAD, AKULA ALLURU (PO), KOTHAPATNAM (MD), PRAKASAM (DT), ANDHRA PRADESH-523286 have changed my name and shall hereafter be known as DHARANIKOTA VAMSHI SUDARSHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAIK VAMSI SUDARSHAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMRISH KUMAR GUPTA Son of SHRI VINOD GUPTA employed as SELF EMPLOYED residing at House No : 46/144, MONIKA TOWER, HALSEY ROAD, KANPUR, 208001 have changed my name and shall hereafter be known as AMRISH GUPTA .

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMRISH KUMAR GUPTA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DHRUV OHRI son of RAJNI KANT OHRI employed as DIRECTOR in DHRUV POLYCHEM PVT. LTD, 212, 2ND FLOOR ALLIED HOUSE, INDERLOK, DELHI-110035 residing at 4/26 W.E.A BLOCK-4 KAROL BAGH, NEW DELHI-110005 have changed my name and shall hereafter be known as DHRUV R K OHRI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHRUV OHRI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Yash Pal Singh Son of Sh. Amar Nath Singla residing at A-38, Sec-35, Noida Distt Gautam Budh Nagar U.P. 201307 INDIA have changed my name and shall hereafter be known as Yash Paul Singla.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Yash Pal Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Neelam @ Neelam Kumari @ Nilam D/o Late Sh. Om Prakash, W/o Sh. Sandeep Singh, employed as Staff Nurse in the Directorate Health Service, Maharashi Valmiki Hospital, Pooth Khurd, Delhi, have changed my name and she shall hereafter be known as Neelam.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Neelam @ Neelam Kumari @ Nilam
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SAMIR SINGH son of Sh. Virendra Vir Vikram Singh R/o FlatNo. 116, HARMONY APPARTMENT, Pocket-1, D D A SFS FLATS, SECTOR-4, DWARKA, NEW DELHI-110078, have changed my name and shall hereafter be known as SAMEER SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAMIR SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, Kamaljit Singh S/o Shri Mahain Singh, working as Farmer, residing at Vill. Thakarwal, PS-Harchowal, Teh. & Distt. Gurdaspur, Punjab have changed the name of my minor son Loverosedeeep Singh, aged 16 years and he shall hereafter be known as Gurteshwar Singh Sidhu.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kamaljit Singh
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as YALLAPPA PATIL Son of SIDDAPPA PATIL employed as CRPF in the 190 B.N residing at Post. Mannikeri, Teh Distt Belgaum State Karnataka have changed my name and shall hereafter be known as YASEEN S. SHAIKH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YALLAPPA PATIL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as (MANOJ RAMSINGH GORKHA) son of (RAMSINGH HARISINGH GORKHA) employed as (CHARGEMAN in the (ORDNANCE FACTORY BHUSAWAL, MINISTRY OF DEFENCE) residing at (TYPE II Q.NO 28/219 SUBHASH NAGAR, O F ESTATE, BHUSAWAL. DIST JALGAON. MAHARASHTRA) have changed my and shall hereafter be known as (MANOJ RAMSINGH PARIYAAR)

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANOJ RAMSINGH GORKHA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AJEET KUMAR Son of Shri Ramashankar Prasad employed as Advocate, Patna High court, room no.-2 Lawyers' Association (Bihar) residing at Permanent Address- Sikta (West champaran) Bihar, Present Address - Kankarbagh, Patna -20 Bihar have changed my name and shall hereafter be known as AJEET KUMAR BHARDWAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJEET KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as M. SREEKANTH son of T.V. Mukunda Rao, employed as Production Technician in Bosch Nagathapura, Bangalore - 560100 residing at 1446/A, 35th Main, 11th Cross, J.P.Nagar 1st Phase, Bangalore - 560078 have changed my name and shall hereafter be known as M. Srikantha.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

M. SREEKANTH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHALWINDER SINGH son of MAJOR SINGH employed as Agriculturist, residing at Village Shahabpur, Tehsil Nawanshahr, District Shaheed Bhagat Singh Nagar, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as BALWINDER SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHALWINDER SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kanchn D/o Sh. Haresh Kumar R/o 29/2, New C.V.D. Line, Sadar Bazar, Delhi-110010, have changed my name and shall hereafter be known as Kanchan Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kanchn
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DEEPU CHAUHAN wife of Shri Vikas Rana and daughter of Shri Sooraj Bhan Singh residing at 501 Gali Daal Mill, Village Bakhtawarpur, Delhi-110036 have changed my name and shall hereafter be known as DEEPIKA RANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPU CHAUHAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vinod Kumar S/o Sh. Walaiti Lal Kohli, employed as Retd., R/o 8 Sardar Patel Marg, New Delhi-110021, have changed my name and shall hereafter be known as Vinod Kumar Kohli.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vinod Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, Anil Kumar Singh Son of Sh. Prem Kumar Singh employed as Inspector Railway protection force in the Northern Railway Hq office, Baroda House New Delhi under Ministry of Railways, Govt of India residing at 110/8 Thomson Road Railway Colony, Near Minto Bridge, CP,

New Delhi-02 have changed the name of my son ARYAN aged 11 years (DOB: 28-10-2003) and he shall be hereafter be known as ARYAN SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anil Kumar Singh
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Gursimran Kaur Wife of Shri Devinder Singh is residing at House no.1302, Type-2, DMW colony Patiala have changed my name and shall hereafter be known as Veena Kumari.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gursimran Kaur
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RASHMI W/o SANTOSH KUMAR a House Wife residing at Village Duggal Dwakhari Distt. Hoshiarpur at Present Q.No. 401-A, RCF Kapurthala. have changed my name and shall hereafter be known as NARESH KUMARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RASHMI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Manpreet Kaur W/o Sh. Ankit Saxena, R/o F-52, Nivedita Kunj, Sector-10, R.K. Puram, New Delhi-110022, have changed my name and shall hereafter be known as Saanchi Saxena.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Manpreet Kaur
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Rani @ Rani Ranjeet Kaur @ Ranjeet Kaur @ Ranjeet Rani Kaur W/o Late Sh. Iqbal Singh, R/o F-438-439, Inder Puri, New Delhi-110012, have changed my name and shall hereafter be known as Ranjeet Kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rani @ Rani Ranjeet Kaur @ Ranjeet Kaur @ Ranjeet Rani Kaur
[Signature (in existing old name)]

I, Divya Rastogi s/o Sh Alok Rastogi r/o A-106, Saya Zenith, Ahinsa Khand 2nd, Indirapuram, Ghaziabad, (U.P.)

have Changed my name and shall hereafter be known as Aditya Rastogi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Divya Rastogi
[Signature (in existing old name)]

I, Bhavya Rastogi s/o Sh Alok Rastogi r/o A-106, Saya Zenith, Ahinsa Khand 2nd, Indirapuram, Ghaziabad, (U.P.) have Changed my name and shall hereafter be known as Aarav Rastogi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bhavya Rastogi
[Signature (in existing old name)]

I, Ritu w/o Sh Mohit kumar r/o C-78, Anup Nagar, Uttam Nagar, New Delhi 110059 have Changed my name and shall hereafter be known as Ritu Suryavanshi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ritu
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as (RAJU) Son of (LATE MASICHARAN) employed as (ASSISTANT LAVAL - 1) in the (AIR INDIA PVT. LTD.) residing at (TYPE A-1/3/83, AIR INDIA COLONY, VASANT VIHAR, NEW DELHI - 110057) have changed my name and shall hereafter be known as (RAJU CHAUHAN).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJU
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as (SONIA) Daughter of (RAJU CHAUHAN) a student, residing at (TYPE A-1/3/83, AIR INDIA COLONY, VASANT VIHAR, NEW DELHI - 110057) have changed my name and shall hereafter be known as (SONIA CHAUHAN)

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SONIA
[Signature (in existing old name)]

I, DAMODARAN KOYYALAN S/o Late OTHENAN KOYYALAN, employed as Sr. Researcher In the IPAN Hill Knowlton, DLF Cyber City, Fr. 2, Tower 9-B, DLF Phase-III,

Gurgaon-122002, Haryana, R/o 31 G, Pocket B-8, Mayur Vihar, Phase-III, Delhi-110096, have changed the name of my minor daughter 'SWATHI DAMODARAN', date of Birth 24.07.1997 and she shall hereafter be known as "SWATHI VENGALOTE".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DAMODARAN KOYYALAN
[Signature of Guardian]

I, Hitherto Known as RISHI SHARMA S/O SHRI MAHENDERA PAL SHARMA as a propriter of M/S RAJ SHREE TOUR & TRAVEL R/O 496/A, MAHAVIR BLOCK, BHOLA NATH NAGAR RATION OFFICE ROAD SHAHDARA DELHI-110032, have changed my name and shall hereafter be known as RISHI VASHISHTHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RISHI SHARMA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Rani Sharma wife of Mr. Raman Kumar Sharma, housewife and residing at C-7/194-A, Keshav Puram, Delhi-110035 have changed my name and shall hereafter be known as Vinod Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rani Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Anand Singh Mahra S/o Sh. Shivraj Singh R/o C-242, Gali-11, Main Market Bhajanpur, Delhi-110053, have changed my name and shall hereafter be known as Anup Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anand Singh Mahra
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHYAM SUNDER Son of Late Shri Malik Ram employed as Private Job residing at A-58 -C North, West Vinod Nagar, Delhi - 110092 have changed my name and shall hereafter be known as SHYAM MALIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHYAM SUNDER
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as (VISHAL) Son of (RAJU CHAUHAN) a student, residing at (TYPE A-1/3/83, AIR INDIA COLONY, VASANT VIHAR, NEW DELHI - 110057) have changed my name and shall hereafter be known as (VISHAL CHAUHAN).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VISHAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as (VINITA) Daughter of (RAJU CHAUHAN) a student, residing at (TYPE A-1/3/83, AIR INDIA COLONY, VASANT VIHAR, NEW DELHI - 110057) have changed my name and shall hereafter be known as (VINITA CHAUHAN).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VINITA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as (ANITA) Wife of (RAJU CHAUHAN) House Wife, residing at (TYPE A-1/3/83, AIR INDIA COLONY, VASANT VIHAR, NEW DELHI - 110057) have changed my name and shall hereafter be known as (ANITA CHAUHAN).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANITA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as (KARAN) Son of (RAJU CHAUHAN) a student, residing at (TYPE A-1/3/83, AIR INDIA COLONY, VASANT VIHAR, NEW DELHI - 110057) have changed my name and shall hereafter be known as (KARAN CHAUHAN).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KARAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJ KUMAR Son of RIASAT ALI residing at D-113, Sec-20, Noida have changed my name and shall hereafter be known as MOHAMMAD AKHTAR KHAN. I am Muslim by Birth and not changing my religion.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto knew as Lalla son of Abdul Razak a Student residing at address D 83 Sarai kale khan new Delhi 110013. Have changed my name and shall hereafter be known as Javed khan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Lalla
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AZHARUDDIN Son of MAZHARUDDIN SELF EMPLOYED residing at VILLAGE-MOHAMMAD PUR, POST-PACHRUKHI, DISTRICT-SIWAN, STATE-BIHAR, INDIA have changed my name and shall hereafter be known as AZHARUDDIN MAZHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AZHARUDDIN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Shiv Vikas S/o Naresh Kumar Thakur employed as Pharma Assistant in the Agriculture Department in Bihar Govt. at Darbhanga. residing at Flat No 7, Pocket D-8, Sector 6, Rohini, Delhi 110085 have changed my name and shall hereafter be known as Shiv Vikash.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shiv Vikas
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GAURANG s/o RAJESH GUPTA a STUDENT in the COLLEGE OF ART, GOVT. OF NCT OF DELHI, 20- 22 TILAK MARG, NEW DELHI - 110001 residing at S-99, SCHOOL BLOCK, SHAKARPUR, DELHI - 110092 have changed my name and shall hereafter be known as GAURANG GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GAURANG
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as (MEENAKSHI TEJWANI) Wife of (KAPIL NANDWANI) employed as (Post of applicant) in the (office/company name) residing at (C-171, STREET NO-7, MAJLIS PARK, DELHI-110033) have changed my name and shall hereafter be known as (MEHAK NANDWANI).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MEENAKSHI TEJWANI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Umesh Kumar Son of Dalip Kumar residing at H. No. 43, First Floor, Sector-39, Gurgaon, Haryana have changed my name and shall hereafter be known as Umesh Kumar Keswani.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Umesh Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Neha Paryani Wife of Umesh Kumar Keswani residing at H. No. 43, First Floor, Sector-39, Gurgaon, Haryana have changed my name and shall hereafter be known as Himani Keswani.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Neha Paryani
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as S.K. SIROHI Son of Late Shri SUKHPAL SINGH employed as an Engineer residing at 363, SFS FLAT, PKT-10, SEC-11 ROHINI, DELHI-110085 have changed my name and shall hereafter be known as SUDHIR KUMAR SIROHI (i.e. full form of S.K.SIROHI).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

S.K. SIROHI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Gaytri Devi/ Gaytri Devi Sharma Wife of Rakesh Gopal employed as Trained Graduate Teacher in Directorate of Education, Govt. of National Capital Territory of Delhi residing at C-4, Gali No.9, Sector-49, UGF, Hindon Vihar, Noida, Gautam Budh Nagar, UP have changed my name and shall hereafter be known as Gayatri Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gaytri Devi/ Gaytri Devi Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Md. Qais Akram s/o of Mr. Ekramul Haque residing at 163/24 lane-4 Ghaffar Manzil Okhla New Delhi-110025 have changed my name and shall hereafter be known as Abdur Rahmaan Ansari.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Md. Qais Akram
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Subhash Sharma S/o Sh. Bal Kishan Sharma, R/o 1454/100, Ganesh Pura-A, Tri Nagar, Delhi-110035, have changed the name of my minor son from Kartik Kaushik age about 14 years and he shall hereafter be known as Vaibhav Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Subhash Sharma
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Iti Grover daughter of Girish Grover residing at HD - 39, Pitam Pura, New Delhi - 110088 have changed my name and shall hereafter be known as KRETY GROVER.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Iti Grover
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ravinder Kumar son of Late Shri Vidya Ratna Minocha Employed as Chartered Accountant residing as M11/B, Malviya Nagar New Delhi 110017 have changed my name and shall hereafter be known as Ravinder Kumar Minocha.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ravinder Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DINESH CHANDRA S/o LT. SHRI KEWAL RAM DHOUNDIYAL, employed as Data Entry Operator, Grade-D, in the Institute of Human Behaviour & Allied Sciences, Dilshad Garden, Delhi-110093, residing at Flat No.C-3, Plot No.26, Gyan Khand-I, Indirapuram, Ghaziabad, Uttar Pradesh-201010, have changed my name and shall hereafter be known as DINESH CHANDRA DHOUNDIYAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH CHANDRA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRAVEEN KUMAR Son of Shri SURESH KUMAR GARG employed as employed as Self Business residing at H. No 17, Upper Ground Floor, Raj Block Naveen Shahdara, Delhi-110032 have changed my name and shall hereafter be known as PRAVEEN KUMAR GARG

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRAVEEN KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Satish Narayan son of Sh. Bipin Kumar Singh residing at WZ - 21 - B, Nangli Jalib Village, Janak Puri, New Delhi - 110058, have changed my name and shall hereafter be known as Satish Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Satish Narayan
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Kudashia Begam Wife of Amir Khan employed as Housewife residing at A-4, JJ Colony, Raghbir Nagar, New Delhi - 110027 have changed my name and shall hereafter be known as Kudeshiya Begam.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kudashia Begam
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ABHISHEK SHARMA Son of Shri V. N. Sharma employed as Multi Task Agent in Lufthansa German Airlines residing at A-104 Naveen Apartment, Plot No.13, Dwarka Sector 5, New Delhi - 110075 have changed my name and shall hereafter be known as ABHISHEK KUMRIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHISHEK SHARMA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHRUTI SHARMA Wife of Shri ABHISHEK KUMRIA employed as Client Financial Analyst in AON Hewitt residing at A-104 Naveen Apartment, Plot No.13, Dwarka Sector 5, New Delhi - 110075 have changed my name and shall hereafter be known as SHRUTI KUMRIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHRUTI SHARMA
[Signature (in existing old name)]

I, Anil Kumar Singh Son of Sh. Prem Kumar Singh employed as Inspector Railway protection force in the Northern Railway Hq office, Baroda House New Delhi under

Ministry of Railways, Govt of India residing at 110/8 Thomson Road Railway Colony, Near Minto Bridge, CP, New Delhi-02 have changed the name of my minor daughter SIYA aged 12 years (DOB: 08-10-2002) and she shall be hereafter be known as SIYA SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anil Kumar Singh
[Signature of Guardian/Father]

I, hitherto known as HARJEET SINGH Son of SHRI JOGINDER SINGH BHATIA employed, as SECTION OFFICER in the Ministry of Human Resource Development, Department of Higher Education, Shastri Bhavan, New Delhi residing at 8/10, Jang Pura Extension, Sahi Hospital Road, New Delhi-110014, have changed my name and shall hereafter be known as HARJEET SINGH BHATIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARJEET SINGH
[Signature (in existing old name)]

I Vikas Jain Son of Sh. Prem Chand Jain employed as Manager in the Alok Industries Limited residing at 4/535, 2nd Floor, Park Avenue, Near Ambedkar Park, Vaishali, Ghaziabad-201010 have changed the name of my minor son Deeptanshu Jain aged 8 Years and he shall hereafter be known as Arham Jain.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vikas Jain
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Baby Mehjabeen d/o of Mr. Ekramul Haque residing at 163/24 lane-4 Ghaffar Manzil Okhla New Delhi-110025 have changed my name and shall hereafter be known as Aayesha Naaz.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Baby Mehjabeen
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Baby Nazneen daughter of Mr. Ekramul Haque residing at 163/24 lane-4 Ghaffar Manzil Okhla New Delhi-110025 have changed my name and shall hereafter be known as Fatima Naaz.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Baby Nazneen
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RINKU SINGH Son of Sh. SHIVRAJ SINGH employed as Private Job residing at F3/168, Sangam Vihar, New Delhi-110080, have changed my name and shall hereafter be known as RICKY BISHT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RINKU SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Momota Chatterjee wife of Shri Debojyoti Bhattacharya, Advocate by profession, residing at H-1493, 1st Floor, H Block, Chittaranjan Park, New Delhi - 110019, have changed my name after my marriage on 2.03.2014, and shall be known as Momota C. Bhattacharya.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Momota Chatterjee
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MAYA RAM Son of SRI RAM NATH VERMA employed as Accounts Assistant Under Dy.CAO/TA/E.Rly., residing at 708/E, Mayapally, P.O. Ichapur Nawabganj, Dist.24 Parganas (North), Pin-743144 changed my name and shall hereafter be known as MAYA RAM VERMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAYA RAM
[Signature (in existing old name)]

I hither to know as (waseem / waseem ansari) Son of (Mohd. Mohsin Ansari) employed as (NONE) in the (Office/ company) residing at (Mohalla. Pahari Darwaja, Nagina Distt, bijnor U.P) have changed my name and shall here after be known as (MOHAMMAD WASEEM ANSARI).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

waseem / waseem ansari
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Rajesh Kumar Sharma Son of Shri Radhey Shyam employed as Head Clerk AO (B&A) Delhi Jal Board, Jhandewalan residing at Block R Flat No. 19A Dilshad Garden Delhi-110095 have changed my name and shall hereafter be known as Rajesh Tiwari.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rajesh Kumar Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAMLESH son of KALKA PRASAD residing at F-1345 JJ Colony Bawana Delhi 110039 have changed my name and shall hereafter be known as KAMLESH KUMAR

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMLESH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Karan Dev S/o Late Sh. Durga Prasad R/o E-189B1, Krishna Vihar, Krishna Vihar, Sultanpuri, C-Block, North-West, Delhi-110086, have changed my name and shall hereafter be known as Karan Dev Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Karan Dev
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mange Lal S/o Sh. Ram Chander R/o Satyam Vihar Ph.-II, H. No. 187, Block-B, New Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as Mangal Kumar Koli.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mange Lal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kanchan Rani Sethi W/o Shri Suraj Prakash Sethi employed as Personal Assistant Gr. VII in Indian Oil Corporation Ltd. (Marketing Division), Delhi State Office, World Trade Centre, Babar Road, New Delhi-110001 residing at DP-77, Pitam Pura, Delhi-110034 have changed my name and shall hereafter be known as Kanchan Sethi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kanchan Rani Sethi
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto know as Avinash Nambiar S/o P. Mohanan student as residing at B-3/38, Aravali Apartment, Sector-34, Noida-201307 (U.P.) have changed my name and shall hereafter be known as Manish Mohan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Avinash Nambiar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ranjit Singh s/o Sh. Swaran Singh residing at H. No. 510, Sector-16A, Faridabad-121002, Haryana have changed my name and shall hereafter be known as Ranjitt Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ranjit Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kapil s/o Inderpaul residing at 33/5, Rajpur Road, Civil Lines, Delhi have changed my name and shall hereafter be known as Kapil Dahiya.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kapil
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Surinder Kumar Arora/Surendra Arora/Surinder Arora Son of Shri Kartar Chand employed as (N/A) in the (N/A) residing at Z -66 West Patel Nagar New Delhi - 110008 have changed my name and shall hereafter be known Surinder Arora.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Surinder Kumar Arora/Surendra Arora/Surinder Arora
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Renuka @ Tina Thadani Wife of (Late) Shri Laxman Kumar employed as House-wife residing at D-136, Jhilmil Colony, Delhi-110095, have changed my name and shall hereafter be known as CHARU MADNANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Renuka @ Tina Thadani
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto to known as Mohd Shoaib Son of Mohd Shafiq employed as Self Business residing at 4150, Urdu Bazar, Jama Masjid, Delhi - 110006 have changed my name and shall hereafter be known as Suheb.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mohd Shoaib
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as FEMIDA WARSI Wife of DILIP KUMAR AGGARWAL employed as House Wife residing at B67, South Extension Part-1, New Delhi-110049, have changed my name and shall hereafter be known as AROHI AGGARWAL.

I have changed my name not my religion.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

FEMIDA WARSI
[Signature (in existing old name)]

I, Narender Kumar Son of Late sh. Prahlad Singh Employed as Sr. Assistant in the IGNOU, Maidan Garhi, New Delhi-110068 residing at Krishna, D-1, IGNOU Housing Complex, Maidan Garhi, New Delhi-110068 have changed the name of my minor son Paras aged 16 (DOB-24/07/1998) and he shall hereafter be known as Himank Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Narender Kumar
[Signature of Guardian]

I, Narender Kumar Son of Late sh. Prahlad Singh Employed as Sr. Assistant in the IGNOU, Maidan Garhi, New Delhi-110068 residing at Krishna, D-1, IGNOU Housing Complex, Maidan Garhi, New Delhi-110068 have changed the name of my minor son Harshit aged 15 (DOB-25/12/1999) and he shall hereafter be known as Hirnyank Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Narender Kumar
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SORAV KUMAR son of Sh. MAHAVIR SINGH employed as SENIOR TEST ENGINEER in the AON HEWITT residing at 372, AGCR Enclave, Vikas Marg, Delhi-110092 have changed my name and shall hereafter be known as SORAV KUMAR ROHILLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SORAV KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as (Sunil Gupta/Sunil Kumar/Sunil Kumar Gupta son of (Shri Sohan Lal Gupta) employed as (Self Employed) and residing at (F-77, Mansarover Garden, New Delhi-110015) have changed my name and shall hereafter be known as (Sunil Kumar Mahajan).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunil Gupta/ Sunil Kumar/Sunil Kumar Gupta
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Surandera Kumar Arya @ Surendra Kumar Arya S/o Late Sh. Kanwer Bhan Arya R/o House No. 718, Sector-21, Gurgaon, Haryana-122017, have changed my name and shall hereafter be known as Surender Kumar Arya.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Surandera Kumar Arya @ Surendra Kumar Arya
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANJU GAUR Wife of DIN DAYAL GAUR as a House Wife residing at 58 Trisha Sadan, Pipal Wala Mohalla, Near Bank of Baroda, Badli, Delhi-110042 have changed my name and shall hereafter be known as MANJU LATA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANJU GAUR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Salim Vali S/o Shri Brig. (Retd.) Arab Masthan Vali, Employed as Sr. Consultant at Good Shepherd Hospitals, R/o 34 Father Balaiah Nagar, Bhoopati Rao Nagar, Old Alwal, Secunderabad, Telangana, have changed my name and shall hereafter be known as JOSHUA VALI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Salim Vali
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF RELIGION

I, Salim Vali Son / daughter / wife of Shri Brig. (Retd) Arab Masthan Vali employed as Sr. Consultant in the Good Shepherd Hospitals residing at 34 Father Balaiah Nagar, Bhoopati Rao Nagar, Old Alwal, Secunderabad, Telangana do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Christianity and renounced Islam with effect from 15th July 2000.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Salim Vali
[Signature]

I, TADIBOYANA. SIVANNARAYANA. S/O T. NAGESWARA RAO. and aged about 41 years and residing at, C/O L.E.F. Church, Behind larael Peta, Ranga Nagar, Near Benz circle, Vijayawada, Krishna, district, A.P. Do here by solemnly, affirm and declare that I have embraced CHRISTIANITY and denounced HINDUISM with effect from 23-05-2014.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TADIBOYANA. SIVANNARAYANA.
[Signature]

PUBLIC NOTICE

It is for general information that I Amarjeet Singh S/o Kawal Singh residing at 512, Jogi Mohalla, Rithala Road, Sahibabad, Daulat Pur, Delhi-110042 declare that name of my father has been wrongly written as Kanwar Singh Driving License and in the other documents. The actual name of my father is Kawal Singh respectively. Which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amarjeet Singh
[Signature]

I, Rohit Sharma S/o Late Sh. P.K. Sharma & Smt. Preeti Sharma resident of Mohlla Tilla, District Jhajjar (Haryana) was adopted by Sh. Shekhar Chand S/o Sh. Janardhan resident of Mohlla Tilla, Near Silani Gate, Ward No. 6, Jhajjar (Haryana) vide adoption deed No. 4124 dated 12/06/2013. Henceforth in future I may be known as Rohit Sharma, Father's Name Shekhar Chand and mother's name Bimla for all purposes.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rohit Sharma
[Signature]

It is for general information that I DAVINDER SINGH S/o BALJEET SINGH, residing at Shahpur, Tehsil Samana, Distt, Patiala, Punjab, India declare that name of my mother has been wrongly written as BALWINDER KAUR in my 12th certificates educational documents and in the other documents. The actual name of my mother is BALRAJINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DAVINDER SINGH
[Signature]

It is for general information that I VISHAL S/o JAGBIR SINGH residing at H. No. 37, Near Bada Shiv Mandir, Alipur, Delhi-110036 declare that name of my father has been wrongly written as J S MANN in my Driving license and in the other documents. The actual name of mine is JAGBIR SINGH respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VISHAL
[Signature]

It is for general information that I was previously known as PRIYANKA JOSHI D/o Sh. BHUWAN CHANDRA JOSHI R/o 47A, Pkt-11, Kalkaji Extn, New Delhi-110019 and after a successful sex reassignment surgery on dated 25th Dec 2013 under the supervision of Dr. PRABHASH of Dr. Prabhash B-20, First Floor, DDA Shopping Complex Tagore Garden, New Delhi-110027 have changed my gender as a FEMALE TO MALE.

I therefore in future may be known as ABHISHEK JOSHI S/o Sh. BHUWAN CHANDRA JOSHI R/o 47A, Pkt-11, Kalkaji Extn, New Delhi-110019.

I have complied all other legal requirements in this connection.

PRIYANKA JOSHI
[Signature]

It is for general information that I ROHTASH S/O BHIWA RAM R/o Plot no. 230A Roshan Garden Najafgarh New Delhi - 110043 Declare that name of mine and my father has been wrongly written as ROHTASH SINGH & my father name BHIM SINGH in my educational documents The actual name of mine name is ROHTASH and my father name is BHIWA RAM respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ROHTASH
[Signature]

It is for general information that I, Bishnu Bahadur Karki S/o Hom Bahadur Karki Chhetri residing at WZ -85 A, Jwalaheri, Paschim Vihar, New Delhi 110063, declare that name of mine /my father has been wrongly written as Vishnu S/o Om Prakash in my educational documents and in other documents. The actual name of mine /my father is Bishnu Bahadur Karki / Hom Bahadur karki Chhetri (fathers name) respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bishnu Bahadur Karki
[Signature]

It is for general information that I NARENDER KUMAR SEHRAWAT S/o KISHAN CHAND residing at 500, Holi Chowk, Mahipalpur South West Delhi-110037 declare that name of mine has been wrongly written as NARENDER SEHRAWAT in my son ANURAG SEHRAWAT educational documents and in the other documents. The actual name of mine is NARENDER KUMAR SEHRAWAT respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NARENDER KUMAR SEHRAWAT
[Signature]

It is for general information that I ASHWANI KUMAR S/o Sh. Rajendra Singh residing at R-3/39, Raj Nagar, Ghaziabad declare that name of mine has been wrongly written as ASHWANI SINGH in my daughter AMRITAKSHI SINGH 10th class educational documents. The actual name of mine is ASHWANI KUMAR respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHWANI KUMAR
[Signature]

It is for general information that I PAWAN SHARMA S/O VIRENDER PAL SHARMA residing at H.No. 10B/10, SHIV MANDIR GALI NO-7 MAUJPUR DELHI-110053 declare that of name of mine and my father has been wrongly written as PAWAN KUMAR and VIJENDER PAL. 10+2 educational documents in the other document. The actual name of mine is PAWAN SHARMA and my father is VIRENDER PAL SHARMA respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PAWAN SHARMA
[Signature]

It is for general information that I SONU KHARI S/o OMKAR KHARI residing at H.No-97/1, VILLAGE BIHARI PUR DELHI-110094, declare that of name of my father has been wrongly written as OM KUMAR KHARI. 10+12 educational documents in the other document. The actual name of my father is OMKAR KHARI respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SONU KHARI
[Signature]

It is for general information that I AYAZ AHMED S/O NAZEER AHMED Residing at T-401, Gali NO.13, GAUTAMPURI, DELHI-53 declare that name of mine has been wrongly written as AAGHAZ AHMED in my son's MOHD. SUHAIL educational documents. The actual name

of mine is AYAZ AHMED respectively. Which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AYAZ AHMED
[Signature]

It is for general information that I, Ram Prakash Verma S/o Shri D.S. Verma residing at J-80/7, Pandav Nagar, Delhi-92 declare that name of mine and my minor son has been wrongly written as R P Verma and Vaibhav in my son's 10th class educational documents and in other documents. The actual name of mine and my son are Ram Prakash Verma and Vaibhav Verma respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ram Prakash Verma
[Signature]

It for general information that I SUNILKUMAR LILADHAR KHARATE S/o Sh. LILADHAR MAHADEV KHARATE residing at F-1/327, Madangir, New Delhi-110062 and permanent address A/T Post- Khanapur, Tehsil-Morshi, Dist-Amravati, Maharashtra declare that name of mine / my son / my daughter / my wife has been wrongly written as SUNIL JUNEJA / AKASH JUNEJA / AYUSHI JUNEJA / USHA JUNEJA in my son, my daughter, my wife educational documents and in the other documents. The actual name of mine / my son / my daughter / my wife are SUNILKUMAR LILADHAR KHARATE / AKASH SUNILKUMAR KHARATE / AYUSHI SUNILKUMAR KHARATE / USHA SUNILKUMAR KHARATE respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNILKUMAR LILADHAR KHARATE
[Signature]

It is for general information that I MOOLCHAND SINGH TOMER S/o LATE CHAMAN SINGH TOMER residing at R/o B-43/5 Raj Park Sultan Puri New Delhi 110086. declare that name of mine and my father has been wrongly written as MOOLCHAND S/o CHAMAN SINGH Driving License and in the other documents. The actual name of mine and my father are MOOL CHAND SINGH TOMER S/o LATE CHAMAN SINGH TOMER respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOOLCHAND SINGH TOMER
[Signature]

It is for general information that I, VINOD KUMAR son of LATE SARDAR SINGH TYAGI R/o B-112 MIG, ASHOK VIHAR, PHASE-IV, DELHI-110052 declare that my father's name has been wrongly written as Sh. SURAJ Singh Tyagi in my PAN CARD and other documents. The actual name of my father is SARDAR SINGH TYAGI which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VINOD KUMAR
[Signature]

It is for general information that I VINITA RANI W/O Sh. HEMANT KUMAR residing at 1374/28, Arjun Nagar Rohtak declare that name of mine has been wrongly written as PREETI in my son ROHIT's 10th educational documents and all other documents. The actual name of mine is VINITA RANI respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VINITA RANI
[Signature]

It is for general information that I Harish Mathur Son of Rajbir residing at H.No.- 1155, Pana Batt Para VPO Karala, Delhi -110081 declare that name of my father has been wrongly written as Rajbir Singh in my driving License and in the other documents, The actual name of my father is Rajbir respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Harish Mathur
[Signature]

It is for the general information that I DILIP KUMAR JAISWAL S/O Late Shri K L Jaiswal, residing at House No. 72, II nd Floor- Munirka village [New Delhi] 110067 declare that name of my son has been wrongly written as KARTIKEY

JAISWAL with D.O.B.26/07/1996. in my son's educational document. The actual name of my son is KARTIK JAISWAL with D.O.B. 26/JULY/1998 respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DILIP KUMAR JAISWAL
[Signature]

It is for general information that I Mangesh Kumari W/o Manoj Kumar, residing at E-2/30, Block 2, MCD Flat, Nand Nagri, Delhi-93, declare that name of mine has been wrongly written as Lata Mangesh in my son's Manul Kumar educational documents and in the other documents. The actual name of mine is Mangesh Kumari respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mangesh Kumari
[Signature]

It is for general information that I KAMAL SHARMA S/O LACHHAN residing T370 K, 1st Floor, Chirag Delhi, New Delhi 110017, declare that name of mine/my father has been wrongly written as KAMAL KUMAR Alias KAMAL DHUSIA S/O RAM LAXMAN in my educational documents/ voter ID card/Driving License and in other documents. The actual name of mine/my father is KAMAL SHARMA S/O LACHHAN respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMAL SHARMA
[Signature]

It is for general information that I VIKRANT KUMAR S/o OM PRAKASH residing at B-4/178, Nand Nagri, Delhi-110091 declare that name of mine has been wrongly written as VIKRANT in my Daughter's VISHAKHA educational documents and in the other documents. The actual name of mine is VIKARANT KUMAR respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIKRANT KUMAR
[Signature]

It is for general information that I Mohit Jain S/O Sumat Kumar Jain residing at A-25/8B, Doaba Gali, Maujpur, Delhi-110053 declares that name of my father has been wrongly written as Sumit Kumar Jain in my educational documents and in the other documents. The actual name of my father is Sumat Kumar Jain respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mohit Jain
[Signature]

It is for general information that I YOGINDER SINGH S/o NIRANJAN SINGH residing at 54, Vill Rithala, Delhi-110085 declare that name of mine has been wrongly written as YOGINDER in my Driving license and in the other documents the actual name of mine is YOGUNDER SINGH respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YOGINDER SINGH
[Signature]

It is for general information that I Bodhisattwa Chatterjee S/O Tapan Kumar Chattopadhyay residing at 2607, D-2, Vasant Kunj, New Delhi - 110070 declare that name of my father has been wrongly written as T K Chatterjee in my educational documents. The actual name of my father is Tapan Kumar Chattopadhyay respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bodhisattwa Chatterjee
[Signature]

It is for general information that I, Jaishree D/o Sh. Vinod Kumar Goyal, R/o 226-A, Main Durga Gali No. 2, Kachhi Colony, Maujpur, Delhi-110053 declare that after divorce of my mother Smt. Anju Singhal, she remarried with Sh. Dinesh Kumar on dated 01.02.2013 henceforth my and my father's name may be known as Jaishree Singhal and Dinesh Kumar respectively in future for all purpose.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Jaishree
[Signature]

It is for general information that I Kuldeep Son of Jawala Singh residing at Gali No.- 11, Swatantra Nagar, Narela, Delhi - 110040 declare that name of mine / my father has been wrongly written as Kul deep / Jwala Singh in my 10th class educational documents and in the other documents. The actual name of mine / my father are Kuldeep /Jawala Singh respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kuldeep
[Signature]

It is for general information that I, Shadab S/o Mohd. Yasin R/o D-4/95, Sangam Vihar, Delhi-110062, do hereby declare that name of mine and my father has been wrongly written as Sarfaraz and Alauddin in my 10th class certificate and marksheet. The actual name of mine and my father are Shadab and Mohd. Yasin respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shadab
[Signature]

It is general information that I, DEEPCHAND S/o REECHPAL SINGH resident at 68/1 Village Moti Bagh Nanakpura, New Delhi-110021 declare that name of my father has been wrongly written as RICHPAL SINGH in my service book. The actual name of my father is REECHPAL SINGH respectively. Which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPCHAND
[Signature]

It is for general information that I MALKIT SINGH son of BAKSHISH SINGH , VILLAGE LALLE, TEH. & DISTT. FEROZPUR- PUNJAB(INDIA) Declare that name of mine has been wrongly written as MALKEET Singh in educational documents and in the other documents of my daughter SIMRANJEET KAUR. The actual name of mine is MALKIT SINGH. This may be attended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MALKIT SINGH
[Signature]

It is for general information that GARENDRA NATH BARMAN S/O PHANI BHUSHAN BARMAN residing at AIR FORCE STATION NAL, BIKANER (RAJ) declare that name of mine has been wrongly written as GAJENDRA NATH BARMAN in my son's VIVEK BARMAN educational documents and in the Other documents. The actual name of mine is GARENDRA NATH BARMAN which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GARENDRA NATH BARMAN
[Signature]

It is for general information that I JAIVIR SINGH s/o RAM VIHARI residing at Qtr No.251, Type -2, GC CRPF Camp, Bijnor Lucknow (UP) declare that name of mine/my father has been wrongly written as JAYVEER SINGH & RAM BIHARI in my educational documents/ Service book and in other documents. The actual name of mine/ my father are JAIVIR SINGH & RAM VIHARI respectively. Which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAIVIR SINGH
[Signature]

It is for general information that I RAJBALA wife of DHARAMVEER residing at B-14 PALIKA NIKETAN R K ASHRAM MARG NDMC FLATS NEW DELHI-110001 Declare that the name of My Husband has been wrongly written as DHARAMVEER SINGH in my son's Rohit Kumar Educational documents and School Records. The actual name of my Husband is DHARAMVEER. Which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJBALA
[Signature]

It is general information that I Shrisail Son of Peerappa Gudimani age: 27 years Occ: Police Constable CPC-824 Gandhi Chowk Police Station Bijapur, permanently residing at Nad BK village Tq. Indi Dist. Bijapur (Karnataka) declare that surname of mine has written in school records etc. as Harijan , the actual surname of mine is Gudimani which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shrisail
[Signature]

आईजीटी सॉल्यूशन्स इंटरनेशनल प्राईवेट लिमिटेड

गुडगाँव-122002, हरियाणा

सीआईएन: U74140HR2010PTC043445

फॉर्म नं. 151

(नियम 315 देखें)

सदस्यों का स्वैच्छिक निपटारा धारा 516 के अन्तर्गत परिसमापक की नियुक्ति की सूचना

कम्पनी का नाम : आईजीटी सॉल्यूशन्स इंटरनेशनल प्राईवेट लिमिटेड

व्यवसाय की प्रकृति : सॉफ्टवेयर सलाहकार का व्यवसाय एवं आईटी समर्थित सेवा प्रदान करना एवं यात्रा व पर्यटन उद्योग के लिए सॉफ्टवेयर डिजाइन करना, सीआरएस बिजनेस सिस्टम इत्यादि

पंजीकृत कार्यालय : ब्लॉक 2बी, डीएलएफ कॉर्पोरेट पार्क, डीएलएफ सिटी, फेज-III, गुडगाँव-122002, हरियाणा

परिसमापक का नाम : श्री मुकुंद आनन्द ठक्कर एम-586, भूतल, व पता ओर्किड आईलैंड, सेक्टर-51, गुडगाँव-122018

नियुक्ति की तिथि : 8 सितम्बर, 2014

नियुक्तिकर्ता : सदस्य

कृते आईजीटी सॉल्यूशन्स इंटरनेशनल प्राईवेट लिमिटेड
हस्ता0/-

तिथि : 6 अक्टूबर, 2014

मुकुंद आनन्द ठक्कर

स्थान: गुडगाँव

(परिसमापक)

स्कैनडिनेवियन एअरलाईन्स सिस्टम इंडिया प्राईवेट लिमिटेड

नई दिल्ली-110001

सीआईएन: U62100DL1999PTC100664

फॉर्म नं. 151

(नियम 315 देखें)

सदस्यों का स्वैच्छिक निपटारा धारा 516 के अन्तर्गत परिसमापक की नियुक्ति की सूचना

कम्पनी का नाम : स्कैनडिनेवियन एअरलाईन्स सिस्टम इंडिया प्राईवेट लिमिटेड

व्यवसाय की प्रकृति : वायु यात्रा से संबंधित सभी सुविधाओं की निगरानी और प्रदान करना

पंजीकृत कार्यालय : सेन्ट्रल विंग, भूतल, थापर हाऊस, 124, जनपथ, नई दिल्ली-110001

परिसमापक का नाम : श्री मुकुंद आनन्द ठक्कर, एम-586, भूतल, व पता ओर्किड आईलैंड, सेक्टर-51, गुडगाँव-122018

नियुक्ति की तिथि : 8 सितम्बर, 2014

नियुक्तिकर्ता : सदस्य

कृते स्कैनडिनेवियन एअरलाईन्स सिस्टम इंडिया प्राईवेट लिमिटेड
हस्ता0/-

तिथि : 7 अक्टूबर, 2014

मुकुंद आनन्द ठक्कर

स्थान : गुडगाँव

(परिसमापक)

एअरए हॉस्पिटैलिटी प्राईवेट लिमिटेड

नई दिल्ली-110001

सीआईएन: U55101DL2004PTC127156

फॉर्म नं. 151

(नियम 315 देखें)

सदस्यों का स्वैच्छिक निपटारा
धारा 516 के अन्तर्गत परिसमापक की नियुक्ति की सूचना

विवरण : जानकारी

कम्पनी का नाम : एअरए हॉस्पिटैलिटी प्राईवेट लिमिटेड

व्यवसाय की प्रकृति : रेस्तरां, कैफे, सराय, मोटल, गेस्ट हाउस, डाक-बंगला एवं जलपान कक्ष का प्रबन्धन एवं परिचालन

पंजीकृत कार्यालय : सेन्ट्रल विंग, भूतल, थापर हाऊस, 124, जनपथ, नई दिल्ली-110 001

परिसमापक का नाम : मुकुंद आनन्द ठक्कर, एम-586, भूतल, व पता ओर्किड आईलैंड, सेक्टर-51, गुडगाँव-122018

नियुक्ति की तिथि : 3 सितम्बर, 2014

नियुक्तिकर्ता : सदस्य

कृते एअरए हॉस्पिटैलिटी प्राईवेट लिमिटेड

हस्ता./-

तिथि : 1 अक्टूबर, 2014

मुकुंद आनन्द ठक्कर

स्थान : गुडगाँव

(परिसमापक)

एअर फ्रांस ग्राउंड हैंडलिंग इंडिया प्राईवेट लिमिटेड

नई दिल्ली-110001

सीआईएन: U63013DL2006PTC154984

फॉर्म नं. 151

(नियम 315 देखें)

सदस्यों का स्वैच्छिक निपटारा धारा 516 के अन्तर्गत परिसमापक की नियुक्ति की सूचना

कम्पनी का नाम : एअर फ्रांस ग्राउंड हैंडलिंग इंडिया प्राईवेट लिमिटेड

व्यवसाय की प्रकृति : एयरलाईन्स ग्राउंड हैंडलिंग वर्क

पंजीकृत कार्यालय : सेन्ट्रल विंग, भूतल, थापर हाऊस, 124, जनपथ,
का पता नई दिल्ली-110001

परिसमापक का नाम: श्री मुकुंद आनन्द ठक्कर, एम-586, भूतल,
व पता ओर्किड आईलैंड, सेक्टर-51, गुडगाँव-122018

नियुक्ति की तिथि : 8 सितम्बर, 2014

नियुक्तिकर्ता : सदस्य

कृते एअर फ्रांस ग्राउंड हैंडलिंग इंडिया प्राइवेट लिमिटेड
हस्ता./-

तिथि : 7 अक्टूबर, 2014 मुकुंद आनन्द ठक्कर

स्थान : गुडगाँव (परिसमापक)

ब्रांड ट्रेडिंग (इंडिया) प्राइवेट लिमिटेड
नई दिल्ली-110044

सीआईएन: यू51909डीएल2005पीटीसी137978

सार्वजनिक सूचना

कंपनी के सदस्यों द्वारा स्वैच्छिक रूप से समापन के मामले में

कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 485(1) के अनुपालन के तहत एतद्वारा सूचना दी जाती है कि 17 नवम्बर, 2014 को अपने सदस्यों की अतिसाधारण सामान्य बैठक में कंपनी ने नीचे उल्लेखित प्रस्ताव पारित किया है:

(क) कंपनी का स्वैच्छिक समापन:

“सुनिश्चित किया गया है कि दिनांक 30.10.2014 को निदेशक मंडल के बहुसंख्यक सदस्यों द्वारा किए गए घोषणा के संबंध में जिसमें यह घोषित किया गया था कि कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 488 (समय-समय पर किए गए संशोधन के अनुसार) के अनुरूप समापन के आरम्भ होने से तीन वर्षों के अंदर कंपनी अपनी पूरी बकाया राशि का भुगतान करेगी एवं कंपनी के पंजीयक के समक्ष प्रस्तुत करेगी, कंपनी का पंजीकृत कार्यालय ए-26/4, दूसरी मंजिल, मोहन को-ऑपरेटिव इंडस्ट्रियल एस्टेट, नई दिल्ली-110044 है, कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 484(1)(बी)(समय-समय पर किए गए संशोधन के अनुसार) के अनुपालन के तहत, स्वैच्छिक रूप से समापन करेगी।”

(ख) कंपनी के परिसमापक की नियुक्ति

“सुनिश्चित किया गया है कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 490 के प्रावधानों तथा अन्य कोई भी संबंधित प्रावधान (समय-समय पर किए

गए संशोधन के अनुसार) के अनुपालन के तहत कंपनी के शेयरधारकों ने पूर्ण सम्मति के साथ बोर्ड द्वारा निर्धारित पारिश्रमिक पर कंपनी के समापन की प्रक्रिया को सम्पन्न करने के उद्देश्य से सुश्री सीमा खन्ना, एस. खन्ना एंड एसोसिएट्स के स्वत्वाधिकारी, कंपनी सचिव को कंपनी का परिसमापक के रूप में नियुक्त करने का सहमति प्रदान किया है

यह भी सुनिश्चित किया जाता है कि सुश्री सीमा खन्ना, परिसमापक को कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के अनुसार कंपनी के समापन की प्रक्रिया को प्रभावी एवं दक्षता के साथ सम्पन्न करने के लिए बिना किसी भी सीमा के अपने सभी अधिकारों का इस्तेमाल करने के लिए एतद्वारा अधिकृत किया जाता है: (i) संबंधित सभी प्रकार के कार्रवाई, वस्तुएं तथा विलेखों को पूरा करने जिसमें सभी परिसंपत्तियां, सभी देयताओं का भुगतान तथा अपने शेयरधारकों को शेयर पूंजी तथा अधिशेष, यदि कोई है, को वापस करना, (ii) परिसमापक द्वारा स्वयं कार्य सम्पन्न करने में सक्षम नहीं रहने पर उस कार्य को सम्पन्न करने के लिए एजेंट की नियुक्ति करना, (iii) कंपनी के व्यवसाय के दौरान कंपनी द्वारा तथा उनकी ओर से आहरित, स्वीकृत तैयार की गई अथवा समर्थित बिल, हुंडी अथवा नोट के रूप में कंपनी द्वारा तथा उनकी ओर से आहरित, स्वीकृत, तैयार की गई अथवा समर्थित बिल, हुंडी अथवा नोट के रूप में कंपनी की देयताओं के संबंध में कंपनी के नाम पर अथवा उसकी ओर से किसी भी विनियम बिल, हुंडी अथवा प्रोमिसरी नोट को उसी प्रभाव से आहरित, स्वीकार, तैयार एवं समर्थित करना, (iv) अपनी भूसंपत्ति के तहत किसी भी अधिशेष के लिए, किसी भी योगदान में दिवालियापन तथा दिवालियापन में लाभांश प्राप्त करने, उस अधिशेष के संबंध में, दिवालियापन से पृथक बकाया ऋण के रूप में, तथा अन्य पृथक लेनदारों के साथ तय दर को प्रमाणित करना दर्जा देना तथा दावा करना (v) रजिस्ट्रार की फाइलों से कंपनी के रिकार्डों एवं रिटर्न की जांच करना, (vi) अपने अधिकारिक नाम पर किसी भी मृतक योगदानकारी के लिए प्रशासनिक पत्रों को लेना तथा योगदानकारी अथवा उनकी भूसंपत्ति से किसी भी बकाया राशि, जिसे कंपनी के नाम पर सुविधाजनक तरीके से संपन्न नहीं किया गया है, के भुगतान प्राप्ति के लिए अपने अधिकारिक नाम पर किसी भी आवश्यक कार्रवाई को निष्पादित करना तथा इस तरह के सभी मामलों में, इस उद्देश्य के लिए परिसमापक को प्रशासनिक पत्रों को लेने के लिए सक्षम करने अथवा रकम की वसूली के उद्देश्य हेतु, बकाया राशि स्वयं परिसमापक के प्रति बकाया लगे। (vii) जब एवं सिर्फ जहां आवश्यक हो कंपनी की मुहर का इस्तेमाल करना तथा (viii) इस तरह के सभी कार्य करना तथा कंपनी के नाम एवं उसकी ओर से सभी विलेखों, रसीदों एवं अन्य दस्तावेज का निष्पादन करना।

कृते ब्रांड ट्रेडिंग (इंडिया) प्राइवेट लिमिटेड
हस्ता./-

थेंजिनगल वरीद राजन

निदेशक (डीआईएन: 00173144)

स्थान : नई दिल्ली

दिनांक : 18/11/2014

प्रपत्र सं. 151
(नियम 315)

कंपनी अधिनियम, 1956
सदस्यों का स्वैच्छिक समापन

कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 516 के अनुपालन के तहत
परिसमापक की नियुक्ति

कंपनी का नाम : ब्रांड ट्रेडिंग (इंडिया) प्राइवेट लिमिटेड

सीआईएन : यू51909डीएल2005पीटीसी137978

व्यवसाय की प्रकृति : 1. भारत में अथवा किसी भी स्थान पर सभी प्रकार के उपभोग्य सामग्रियों का आयात, निर्यात, क्रय, विक्रय, वितरण एवं विपणन का व्यवसाय करना तथा व्यापारी के रूप में कार्य करना।

2. उपभोग्य सामग्रियों की बिक्री के लिए भंडारण, निर्माण, आयात करना एवं कंपनी द्वारा विपणन करना तथा प्रधान के रूप में अथवा एजेंटों, वितरकों अथवा कमिशन एजेंटों के रूप में प्रबंधन करना।

पंजीकृत कार्यालय : ए-26/4, दूसरी मंजिल, मोहन को-ऑपरेटिव
का पता इंडस्ट्रियल एस्टेट, नई दिल्ली-110044

परिसमापक का नाम : सुश्री सीमा खन्ना-कंपनी सचिव
एवं पता 45, नीलकमल अपार्टमेंट्स एच-3 ब्लॉक,
विकास पुरी, नई दिल्ली-110018

नियुक्ति की तारीख : 17.11.2014

जिनके द्वारा नियुक्त : ए-26/4, दूसरी मंजिल, मोहन को-ऑपरेटिव
इंडस्ट्रियल एस्टेट, नई दिल्ली-110044 में
दिनांक 17.11.2014 को सुबह 10.00 बजे
आयोजित कंपनी के असाधारण सामान्य बैठक
में पारित विशेष प्रस्ताव दिनांक 17.11.2014
के जरिए शेयरधारकों द्वारा नियुक्त।

कृते ब्रांड ट्रेडिंग (इंडिया) प्राइवेट लिमिटेड
हस्ता/-

थेंजिनगल वरीद राजन
निदेशक (डीआईएन: 00173144)

स्थान : नई दिल्ली
दिनांक: 18/11/2014

फार्म संख्या 151, 1956 में कम्पनी अधिनियम [नियम 315 देखें]
स्वेच्छा से सदस्यों द्वारा कम्पनी के समापन

कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 516 के अनुसार परिसमापक की
नियुक्ति की सूचना

कंपनी का नाम : इनम अर्बनलाइन कंस्ट्रक्शंस प्राइवेट लिमिटेड
सीआईएन : U45201DL2004PTC125572

व्यापार की प्रकृति : निर्माण गतिविधियों

पंजीकृत कार्यालय : एलजीएफ, डब्ल्यू-19, ग्रैंटर कैलाश-द्वितीय,
का पता नई दिल्ली-110048

परिसमापक के नाम : एम/एस ढींगरा व जुनेजा, चार्टर्ड एकाउंटेंट,
और पते 13/82, विक्रम विहार-IV, नई दिल्ली-110024

नियुक्ति की तिथि : 3 नवम्बर 2014

जिसके द्वारा : कम्पनी के शेयरधारकों (सदस्यों)

विकास ढींगरा
एम. नं. 099604

प्रपत्र सं. 155
(देखें नियम 329)

सदस्यों का स्वैच्छिक समापन
कम्पनी का नाम: एमएन पॉलीपैक्स प्राइवेट लिमिटेड
(परिसमापन के अंतर्गत)

[CIN: U25202DL2010PTC198227]

अंतिम बैठक आयोजन की सूचना

एतद्वारा सूचित किया जाता है कि कम्पनी अधिनियम, 2013 की धारा 318 (कम्पनी अधिनियम, 1956 की धारा 497 के समानुरूप) के अनुपालन में ऊपर नामित कम्पनी की एक साधारण सभा 18, कॉमर्शियल सेंटर, पंचशील पार्क, नई दिल्ली-110017 में शुक्रवार, 9 जनवरी, 2015 को 11.00 बजे पूर्वा. में आयोजित की जाएगी जिसमें समापन किए जाने की प्रक्रिया तथा क्रेडिटों की संतुष्टि के लिए कम्पनी की सम्पति एवं परिसम्पत्तियों के निपटारे जाने की प्रक्रिया को दर्शाते हुए उनके समक्ष उसका ब्यौरा रखा जाएगा तथा परिसमापकों द्वारा दी जाने वाली किसी भी प्रकार के स्पष्टीकरण को रखा जाएगा तथा साथ ही कम्पनी के विशेष प्रस्ताव द्वारा उस प्रक्रिया का निर्धारण किया जाएगा। जिसमें कम्पनी की पुस्तकों, लेखाओं तथा दस्तावेजों तथा परिसमापक का निपटारा किया जाएगा।

दिनांक : 3 दिसम्बर, 2014
स्थान : नई दिल्ली

ह./- अपठनीय
परिसमापक का हस्ताक्षर
परिसमापक पद का नाम : भारत टंडन

एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड

मुंबई-400093

सेबी ने पूर्ववर्ती संक्षिप्त प्रकाशन के पश्चात क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और संगम ज्ञापन तथा संगम अनुच्छेदों को अपने दिनांक 11 जुलाई, 2014 के पत्र द्वारा अनुमोदित किया है। इन्हें सेबी (स्टॉक एक्सचेंज और क्लीयरिंग कारपोरेशन) विनियम, 2012 के अनुपालन में प्रकाशित किया जा रहा है।

उप-विधियां

अध्याय I

परिभाषाएं

1. अनुमोदित मध्यवर्ती
“अनुमोदित मध्यवर्ती” का तात्पर्य भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड के पास पंजीकृत एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड से है।
2. बोर्ड
“बोर्ड” का तात्पर्य एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड के निदेशक मंडल से है।
3. क्लीयरिंग और निपटान
“क्लीयरिंग और निपटान” का तात्पर्य क्लीयरिंग या निपटान या सौदों की क्लीयरिंग और निपटान ऐसे ढंग और ऐसी शर्तों के अधीन जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया हो से है।
4. क्लीयरिंग बैंक
क्लीयरिंग बैंक ऐसा बैंक है जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन, क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित सभी सौदों के लिए मार्जिन धनराशि की वसूली और क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच और क्लीयरिंग सदस्यों के बीच किन्हीं अन्य धनराशियों के संचलन, जैसाकि समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निदेश दिया जाता है, निधियों की निपटान एजेंसी के रूप में कार्य करने के लिए नियुक्त कर सकता है।
5. क्लीयरिंग कारपोरेशन
क्लीयरिंग कारपोरेशन का तात्पर्य एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड से है।
6. क्लीयरिंग सदस्य
“क्लीयरिंग सदस्य” का तात्पर्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी सदस्य से है और इसमें क्लीयरिंग सदस्यों की सभी श्रेणियां शामिल हैं, जैसाकि इस प्रकार क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा अनुमति दी जाती है, परंतु क्लीयरिंग कारपोरेशन के शेयरधारकों को निर्दिष्ट नहीं करता है।
7. क्लीयरिंग खंड
“क्लीयरिंग खंड” का तात्पर्य सौदों की क्लीयरिंग और निपटान के विभिन्न खंडों या प्रभागों से है जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा वर्गीकृत किए जाते हैं।
8. ग्राहक/संघटक
किसी ग्राहक/संघटक का तात्पर्य किसी व्यक्ति जिसके अनुदेशों पर जिसके खाते में क्लीयरिंग सदस्य सौदों को समशोधित और निपटाता है से है। इस प्रयोजन के लिए ग्राहक शब्द में विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के कारोबारी सदस्यों के सभी पंजीकृत संघटक शामिल होंगे।
स्पष्टीकरण 1 :
इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों में “संघटक” और “ग्राहक” शब्दों का प्रयोग परस्पर अदला-बदली करके किया गया है और इनका वही अर्थ होगा जो यहां दिया गया है।
स्पष्टीकरण 2 :
सौदों के संबंध में “संघटक” शब्द में कारोबारी सदस्य भी शामिल है जिसमें ऐसे सौदे विनिर्दिष्ट एक्सचेंज में किए जाते हैं और क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उसकी ओर से समाशोधित और निपटाए जाते हैं।
9. सौदा
“सौदा” का तात्पर्य, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो, सौदा जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समशोधित और निपटाए जाने के लिए स्वीकृत किया जाता है से है।

10. डिलीवरी करने वाला सदस्य
“डिलीवरी करने वाले सदस्य” का तात्पर्य किसी क्लीयरिंग सदस्य से है जिसने संविदा को पूरा करने के लिए दस्तावेज डिलीवर करने होते हैं या डिलीवर किए हैं जिसके लिए ये नियम, उप-विधियां और विनियम लागू होते हैं जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो।
11. भागीदार
“भागीदार” का तात्पर्य प्रतिभूतियों को उधार देने और उधारी के प्रयोजन से एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड के पास पंजीकृत किसी व्यक्ति से है।
12. प्राप्तकर्ता सदस्य
“प्राप्तकर्ता सदस्य” का तात्पर्य किसी क्लीयरिंग सदस्य से है जिसने संविदाओं को पूरा करने में दस्तावेज प्राप्त करने होते हैं या किए हैं जिसके लिए ये नियम, उप-विधियां और विनियम लागू होते हैं जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो।
13. विनियम
“विनियम” का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के विनियमों से है और इसमें व्यवसाय नियम, आचरण संहिता और ऐसी अन्य प्रक्रियाएं और विनियम, परिपत्र, निदेश और आदेश, जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्रचालनों के लिए समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी किए जाते हैं, शामिल है।
14. संबद्ध प्राधिकारी
“संबद्ध प्राधिकारी” का तात्पर्य बोर्ड, या ऐसी अन्य प्राधिकारी से है जैसाकि किसी विशिष्ट प्रयोजन के लिए यथा संगत समय-समय पर बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
15. नियम
जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो, “नियम” का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों से है।
16. सेबी
“सेबी” का तात्पर्य भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड से है।
17. प्रतिभूतियां
“प्रतिभूतियों” का अर्थ इसे प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 में इसको दिया गया अर्थ होगा और इसमें ऐसे अन्य श्रेणी के साधन या उत्पाद, मौद्रिक या गैर-मौद्रिक, स्क्रिप रहित या अन्यथा भी शामिल हैं जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटाए जाने के लिए स्वीकृति दी जाती है।
18. प्रतिभूति उधार देने और उधार लेने की स्कीम
“प्रतिभूति उधार देने और उधार लेने की स्कीम” का तात्पर्य एमसीएक्स-एसएक्स कारपोरेशन लिमिटेड द्वारा बनाई गई स्कीम से है, जो प्रतिभूतियों को उधार देने और उधार लेने में सुविधा के लिए एक अनुमोदित मध्यवर्ती है।
19. निपटान निधि
निपटान निधि का तात्पर्य उप-विधियों के संगत प्रावधानों के अनुसार स्थापित और बनाई गई निधि से है।
20. विनिर्दिष्ट एक्सचेंज
“विनिर्दिष्ट एक्सचेंज” या “विनिर्दिष्ट एक्सचेंज” का तात्पर्य प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 के तहत मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज से है जिसे सौदों को क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटान किए जाने की स्वीकृति दी जाती है जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट निबंधन और शर्तों के अधीन है।
21. कारोबारी सदस्य
“कारोबारी सदस्य” का तात्पर्य किसी व्यक्ति से है जिसे उस एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार किसी एक्सचेंज में सदस्य के रूप में प्रविष्टि दी जाती है।

टिप्पणी : उपर्युक्त परिभाषित शब्दों का वही अर्थ होगा जब नियमों, उप-विधियों और विनियमों में छोटे अक्षरों में प्रयोग किया जाता है, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया हो।

अध्याय II

क्लीयरिंग खंड

क्लीयरिंग कारपोरेशन एक से अधिक खंडों को स्थापित कर सकती है, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है। सौदे जो समाशोधन और निपटान के प्रयोजन से विभिन्न क्लीयरिंग खंडों में प्रविष्ट किए जाएंगे समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाएंगे।

अध्याय III

[सांविधिक और अन्य समितियां]

1. बोर्ड समय-समय पर बोर्ड के सदस्यों या ऐसे अन्य सदस्यों की, जैसा बोर्ड अपने विवेक से उचित या आवश्यक या जैसा सेबी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, एक या अधिक समितियां गठित कर सकता है।
2. बोर्ड ऐसी समिति के विचारार्थ विषयों को निर्दिष्ट कर सकता है और ऐसी समिति को ऐसी शक्तियों का प्रत्यायोजन कर सकता है जैसा बोर्ड उचित समझता है या जैसाकि समय-समय पर सेबी द्वारा विनिर्धारित की जाती है और बोर्ड समय-समय पर ऐसे प्रत्यायोजन का प्रतिसंहरण या ऐसी समितियों का विघटन कर सकता है।¹

अध्याय IV

विनियम

1. बोर्ड क्लीयरिंग कारपोरेशन के कार्यकरण और प्रचालनों और क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों के कार्यकरण और प्रचालनों को विनियमित करने के लिए समय-समय पर विनियम विनिर्धारित कर सकता है।
2. उपर्युक्त की व्यापकता के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के बोर्ड समय-समय पर विनियम, अन्यो के साथ-साथ, निम्न के संबंध में विनिर्धारित कर सकता है :
 - (1) एक्सचेंजों में प्रवेश के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;
 - (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा समाशोधन और निपटान के लिए सौदों के प्रवेश के लिए अनुपालन किए जाने वाले मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;
 - (3) विभिन्न क्लीयरिंग खंडों और विभिन्न प्रतिभूतियों और साधनों के लिए सौदों के समाशोधन और निपटान के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;
 - (4) प्रवेश किए जाने वाले सौदों का रूप और शर्तें, और समय, क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर या क्लीयरिंग सदस्यों और उनके संघटकों के बीच सौदों के निष्पादन के लिए विधि और ढंग;
 - (5) क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा गारंटीत निपटान के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन एवं शर्तें;
 - (6) समय-समय पर विनिर्धारण और चूक के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन से सदस्यों के निलंबन/निष्कासन सहित दंड, जुर्माने और अन्य परिणामों का प्रशासन;
 - (7) विभिन्न किस्म के मार्जिन और अन्य प्रभारों तथा प्रतिबंध, जो समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा लगाए जाते हैं, को लगाना और प्रशासन के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन एवं शर्तें;
 - (8) क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन को समय-समय पर फीस, सिस्टम प्रयोग प्रभार, जमा, मार्जिन और देय अन्य धनराशियों का निर्धारण और क्लीयरिंग और अन्य प्रभारों का पैमाना जो कि क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा वसूल जाएंगे।

¹ 28 जनवरी, 2014 से प्रतिस्थापित, प्रतिस्थापन से पहले अध्याय-III निम्नानुसार पठित था :

कार्यपालक समिति

1. क्लीयरिंग कारपोरेशन के विभिन्न खंडों के दिन-प्रतिदिन के कार्यों का प्रबंध करने के प्रयोजन से बोर्ड कार्यपालक समिति (या) इस ढंग से नियुक्त कर सकता है जैसाकि नियमों में निर्धारित किया गया है।
2. प्रत्येक क्लीयरिंग खंड की कार्यपालक समिति की ऐसी जिम्मेदारियां और शक्तियां होंगी जैसाकि बोर्ड द्वारा इसे प्रत्यायोजित की जाती हैं।

- (9) क्लीयरिंग प्रचालनों का पर्यवेक्षण और ऐसे व्यवसाय नियमों और आचरण संहिता को लागू करना जैसा यह उचित समझती है;
- [(9क) क्लीयरिंग सदस्य द्वारा, जैसाकि यह उचित समझता है, रिकार्ड और खाता बहियों का रखरखाव और प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम और उसके तहत बनाए गए नियम या फिलहाल प्रवृत्त किसी अन्य कानून के तहत यथा अपेक्षित रिकार्ड।]²
- (10) रिकार्ड और खाता बहियों का निरीक्षण और लेखा परीक्षा;
- (11) विवाचन द्वारा समझौते सहित क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटायी गई प्रतिभूतियों में किसी सौदे से संबंधित क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर के साथ-साथ क्लीयरिंग सदस्यों और व्यक्तियों, जो क्लीयरिंग सदस्य नहीं हैं, के बीच उठने वाले विवादों, शिकायतों, दावों का समझौता;
- (12) विवाचन के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं और निबंधन एवं शर्तें;
- (13) निपटान निधि (निधियों) सहित क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा स्थापित निधि (निधियों) के कार्पस का प्रशासन, रख-रखाव और निवेश;
- (14) समाशोधन गृह की स्थापना, मानदंड, निबंधन एवं शर्तें, कार्यकरण और प्रक्रियाएं, समाशोधन और निपटान के लिए अभिरक्षक सेवाओं सहित डिपॉजिटरी या अन्य व्यवस्था के माध्यम से क्लीयरिंग;
- (15) सौदों को पूरा करने के लिए प्रासंगिक या परिणामी के संबंध में मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन एवं शर्तें;
- (16) सूचना और घोषणाओं का प्रचार-प्रसार;
- (17) कोई अन्य साधन जैसाकि बोर्ड द्वारा निर्णय लिया जाता है।

अध्याय V

क्लीयरिंग सदस्य

1. संबद्ध प्राधिकारी को सेबी द्वारा विनिर्धारित न्यूनतम वित्तीय अपेक्षाओं के अध्वधीन नियमों और विनियमों के अनुसार क्लीयरिंग सदस्यों को प्रवेश देने का अधिकार प्राप्त है। ऐसे क्लीयरिंग सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश और लगातार प्रवेश के लिए ऐसी फीस, प्रतिभूति जमा और अन्य धनराशियां अदा करेंगे जैसाकि बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाती हैं। अदा की गई फीस, प्रतिभूति जमा, अन्य धनराशियां और कोई अतिरिक्त जमा, चाहे नकद, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियां या अन्यथा, समय-समय पर किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास किसी क्लीयरिंग खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय कोई राशि और किसी क्लीयरिंग खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्वधीन किए गए कोई लेन-देन से उठने वाले कोई वचनबंध, दायित्व और देनदारियों को यथोचित रूप से पूरा करने के लिए क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावे पहले और परम धारणाधिकार के अध्वधीन होंगे। क्लीयरिंग कारपोरेशन ऐसी फीस, जमा और अन्य धनराशियों के लिए क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य दावों को छोड़कर क्लीयरिंग सदस्य को किसी संदर्भ के बिना ऐसी देयताओं और दावों को समायोजित या विनियोजित करने की हकदार होगी। प्रतिभूति जमा या अतिरिक्त जमा राशियों के बदले में क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रस्तुत की गई बैंक गारंटियों के आह्वान से उठने वाले प्रतिफल, क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा आह्वान किए जाने पर योग्य बनाने या प्रकटन के प्रयोजन से क्लीयरिंग सदस्य की जमा राशियों के भाग के रूप में नहीं माने जाएंगे। बैंक गारंटियों के आह्वान से प्रतिफलों को क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा, जैसाकि यह ठीक समझती है, निपटा जाएगा।
- [1क. प्रत्येक क्लीयरिंग खंड के लिए क्लीयरिंग सदस्यों के प्रवेश, समापन, पुनःप्रवेश आदि के लिए आवेदन हेतु संबद्ध प्राधिकारी पूर्वापेक्षाएं, शर्तें, फॉर्मेट और प्रक्रियाएं विनिर्दिष्ट कर सकता है।]³
2. किसी खंड का क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से उस खंड से संबंधित सौदों का समाशोधन और निपटान ऐसे ढंग और विधि और क्लीयरिंग सदस्य के लिए यथा विनिर्दिष्ट निबंधन एवं शर्तों और प्रक्रियाओं के अध्वधीन कर सकता है।

² 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

³ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

3. क्लीयरिंग सदस्य सौदों का समाशोधन और निपटान या तो उनके स्वयं के खाते या उनके ग्राहकों की ओर से हैं जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया हो और ऐसे निबंधन एवं शर्तों के अध्वधीन जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित की जाती हैं, कर सकते हैं।

[शर्तें]

4. (क) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों का अनुपालन करेंगे और वे संबद्ध प्राधिकारी के ऐसे प्रचालनात्मक पैरामीटरों, विनिर्णयों, नोटिसों, दिशानिर्देशों और अनुदेशों, जैसाकि प्रयोज्य हों, का पालन करेंगे।
- (ख) क्लीयरिंग कारपोरेशन में समाशोधित सभी सौदे क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार होंगे।
- (ग) क्लीयरिंग सदस्य ऐसे मामलों में संबंधित घोषणाएं प्रस्तुत करेंगे और ऐसे रूप में, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है।
- (घ) क्लीयरिंग सदस्य अपने प्रचालनों से संबंधित ऐसी सूचना और आवधिक विवरणियां प्रस्तुत करेंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षित हों।
- (ङ.) क्लीयरिंग सदस्य उस सीमा तक अंकषित और/या अनअंकषित वित्तीय या मात्रात्मक सूचनाएं और विवरण, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित हो, प्रस्तुत करेंगे।
- (च) क्लीयरिंग सदस्य पूर्ण सहयोग देंगे और ऐसी सूचना और स्पष्टीकरण प्रस्तुत करेंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी या स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन के अन्य अधिकृत अधिकारी या उनके लेन-देन के संबंध में, उनके निपटान, लेखाकरण और/या अन्य संबद्ध मामलों में उनके निरीक्षण या लेखापरीक्षा के प्रयोजनार्थ अपेक्षित हों।⁴

अध्याय-VI

सौदों का समाशोधन और निपटान

क. समाशोधन और निपटान के लिए सौदे

1. सौदों का समाशोधन और निपटान

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन ऐसे सौदे, जिनका प्रावधान उप-विधियों और विनियमों में किया गया है, का समाशोधन और निपटान करेगी और इस प्रकार प्रावधान किए गए को छोड़कर किन्हीं अन्य सौदों को समाशोधित और निपटाया नहीं जाएगा।
- (2) उपर्युक्त की व्यापकता के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से और ऐसी शर्तों के अध्वधीन किन्हीं अन्य सौदों को स्वीकार कर सकता है, जैसाकि यह ठीक समझता है।

2. सौदों की स्वीकृति

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन में उन सौदों में समाशोधन और निपटान की अनुमति दी जाएगी जिनकी संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार क्लीयरिंग खंडों में समय-समय पर स्वीकृति दी जाती है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर प्रतिभूतियों के सौदों को विनिर्दिष्ट कर सकता है जिनमें उस संबंध में उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार स्वीकृति दी जा सकती है।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सौदों के लिए स्टॉक एक्सचेंजों को विनिर्दिष्ट कर सकता है जिनमें क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों और विनियमों के अनुसार समाशोधन और निपटान की स्वीकृति दी जाएगी।

3. समाशोधन और निपटान के लिए शर्तें और अपेक्षाएं

संबद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज में निपटाए जाने वाले सौदों की स्वीकृति प्रदान कर सकता है बशर्ते कि उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट सभी शर्तों और अपेक्षाओं और ऐसी अन्य शर्तों और अपेक्षाओं, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी विनिर्धारित करता है, का अनुपालन किया गया हो।

⁴ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

4. सौदों की स्वीकृति को मना करना

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से ऐसी शर्तों, जैसा यह उचित समझता है, के अध्यक्षीन क्लीयरिंग कारपोरेशन में सौदों के लिए समाशोधन और निपटान को सौदों की स्वीकृति को अनुमोदित या आस्थगित या सौदों की स्वीकृति को रद्द कर सकता है।

5. अनंतिम दस्तावेजों में सौदे

(1) संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से अनंतिम दस्तावेजों में सौदों को स्वीकृति दे सकता है।

(2) इन उप-विधियों और विनियमों के प्रयोजनार्थ अनंतिम दस्तावेज किसी जारीकर्ता के संबंध में कूपन, आंशिक प्रमाणपत्र, त्याग के पत्र, या आवंटन, स्वीकृति या आवेदन के हस्तांतरणीय पत्र, प्रतिभूतियों में विकल्प या अन्य अधिकार या हित, किसी जारीकर्ता द्वारा जारी किए गए या किए जाने वाले वारंट को निर्दिष्ट करते हैं जिसकी प्रतिभूतियां क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटाई जानी है को स्वीकृत करने के लिए कहा जाता है।

6. विशिष्ट सौदे

ऐसी प्रतिभूतियों के मामले में, जो स्वीकृत नहीं है या इस समय निषिद्ध या निलंबित हैं, जिन्हें क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित या निपटाया जाना है, विशेष सौदों को संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेकपूर्ण निर्णय से यह उपयुक्त मामलों में अनुमति दे सकता है।

7. सौदों की स्वीकृति का निलंबन

संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग खंड में विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की किसी प्रतिभूति सहित सौदों की स्वीकृति को किसी समय ऐसी अवधि के लिए, जैसा यह निर्धारित करता है, निलंबित कर सकता है और ऐसे सौदों को ऐसी शर्तों के अध्यक्षीन, जैसा यह ठीक समझता है, पुनःस्थापित कर सकता है।

8. सौदों की स्वीकृति को वापस लेना

संबद्ध प्राधिकारी जहां यह आवश्यक समझता है किसी विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के सौदों को या तो सौदों की स्वीकृति की किन्हीं शर्तों या अपेक्षाओं के भंग करने के लिए या गैर-अनुपालन या अन्य किसी भी कारण से स्वीकृति को वापस ले सकता है।

9. सौदों की पुनःस्वीकृति

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के सौदों को पुनःस्वीकृत कर सकता है जिसे पहले हटा लिया गया है।

ख. सौदों का समाशोधन और निपटान

10. समाशोधन और निपटान

(1) प्रत्येक क्लीयरिंग खंड में सौदों का समाधान और निपटान निवल आधार या सकल आधार पर या ट्रेड के लिए ट्रेड या किसी अन्य आधार पर हो सकता है जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है। निपटान क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा डिलीवरी देने और प्राप्त करने और निधियां अदा करने तथा प्राप्त करने के द्वारा किया जाएगा, जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

[(2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर नेटिंग के लिए निबंधन और शर्तें और प्रोसेस तथा प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है।

स्पष्टीकरण : इस उप-विधि के प्रयोजनार्थ “नेटिंग” का तात्पर्य क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन या स्टॉक एक्सचेंज द्वारा समापन से उठने वाले दावों और दायित्वों सहित प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री से उठने वाले परस्पर दायित्व या दावे के प्रतिसंतुलन या समायोजन द्वारा किसी मान्यताप्राप्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों के निवल भुगतान या डिलीवरी दायित्वों के निर्धारण से है, ऐसी परिस्थितियों में भविष्य की तारीख से निपटान के लिए स्वीकृत लेन-देनों को जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन उप-विधियों में निर्दिष्ट कर सकती है, ताकि केवल निवल दावों की मांग की जा सके या निवल दायित्व को दिया जा सके।

(क) नवाचार

(क) नवाचार का तात्पर्य प्रत्येक सौदे के दोनों पक्षों के बीच, दोनों के लिए कानूनी समकक्षी होने के कारण स्वयं को अंतर प्रस्तुत करना किसी क्लीयरिंग कारपोरेशन के कार्य से है।

(ख) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर नवाचार करने के लिए निबंधन और शर्तें तथा प्रोसेस एवं प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है।

(ख) निपटान और नेटिंग

1. ऊपर उल्लिखित पक्षों के बीच लेन-देन के संबंध में भुगतान और निपटान अंतिम, अशोध्य और दोनों पक्षों पर बंधनकारी होगा। जब कोई निपटान अंतिम और अशोध्य हो जाता है तो उप-विधियों के अनुसार इसके निपटान या अन्य दायित्वों के लिए कारोबारी सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य या ग्राहक द्वारा दिए गए किसी संपार्श्विक या जमा या मार्जिन के विनियोजन के लिए उक्त कारोबारी सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य या ग्राहक, जैसा भी मामला हो, के विरुद्ध प्रयोज्य कानूनों के अनुसार किसी अन्य देनदारी या दावे पर प्राथमिकता लेंगे।
2. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर इस संबंध में निबंधन और शर्तें तथा प्रोसेस एवं प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है।

(ग) सौदों के निपटान की गारंटी

1. क्लीयरिंग कारपोरेशन, क्लीयरिंग कारपोरेशन की इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार क्लीयरिंग और निपटान के दायित्वों के लिए इसे स्वीकृत सौदों की क्लीयरिंग और निपटान को पूरा करने की गारंटी देता है।
2. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निपटान गारंटी के संबंध में निबंधन और शर्तें तथा प्रोसेस एवं प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है।
3. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर उपर्युक्त खंड (1) में उल्लिखित निपटान गारंटी से सौदे या सौदों की श्रेणियों को निकाल सकता है।⁵

11. संविदा की गुप्त जानकारी

- (1) इसमें यथा प्रावधान किए गए को छोड़कर डिलीवरी देने और प्राप्त करने वाले क्लीयरिंग सदस्य, जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किया गया है, इसके बावजूद कि उनके बीच कोई प्रत्यक्ष संविदा नहीं है, एक दूसरे के साथ खरीददार और बिक्रीकर्ता का संविदा नहीं है, एक दूसरे के साथ खरीददार और बिक्रीकर्ता का संविदा किया गया समझा जाएगा। तथापि, डिलीवरी देने और प्राप्त करने वाले सदस्य के अधिकार और देनदारियां उनके निकटतम संविदाकारी पक्ष के संबंध में प्रभावित हुआ नहीं माना जाएगा सिवाए इसके कि बिक्रीकर्ता सदस्य (जब तक कि वह स्वयं डिलीवरी करने वाला सदस्य है) शीर्षक, स्वामित्व, प्रामाणिकता, प्राप्तकर्ता सदस्य द्वारा दस्तावेजों की नियमितता और वैधता के संबंध में सभी जिम्मेदारियों से मुक्त हो जाएगा और उससे उठने वाली हानि और क्षति के संबंध में उसकी उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार निपटा जाएगा।
- (2) ऐसे मामलों में जिनमें क्लीयरिंग कारपोरेशन या तो सामान्य रूप से या विशिष्ट रूप से निर्दिष्ट करती है, डिलीवरी देने वाले और डिलीवरी प्राप्त करने वाले और निधियां अदा करने वाले तथा प्राप्त करने वाले क्लीयरिंग सदस्य जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान है, इस बात के बावजूद कि उनके बीच कोई प्रत्यक्ष संविदा नहीं है फिर भी बिक्रीकर्ता और खरीददार के रूप में और डिलीवरी करने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्यों के रूप में उनके बीच पूर्ण नवाचार के माध्यम से क्लीयरिंग कारपोरेशन के साथ संविदा किया गया समझा जाएगा, बशर्ते कि इसके अलावा, तथापि, क्लीयरिंग कारपोरेशन के साथ डिलीवर करने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्य के अधिकार और देनदारियां ऐसी दशा में उसके द्वारा प्रभावित नहीं मानी जाएंगी सिवाए इसके कि क्लीयरिंग कारपोरेशन डिलीवरी और प्राप्त किए गए दस्तावेजों का शीर्षक, स्वामित्व, प्रामाणिकता, निरंतरता और वैधता के संबंध में जिम्मेदार नहीं होगी और उससे उठने वाली हानि और क्षति के संबंध में उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार निपटा जाएगा।

12. समाशोधन और निपटान के लिए व्यवस्था

- (1) सौदों का समाशोधन और निपटान क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा ऐसी व्यवस्था, प्रणाली, एजेंसियां या प्रक्रियाएं अपनाकर और प्रयोग करके किया जाएगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है। उपर्युक्त की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर ऐसी अभिरक्षक, डिपॉजिटरी और अन्य सेवाओं को क्लीयरिंग सदस्यों और उनके संघटकों को अपनाने और प्रयोग करने के लिए विनिर्धारित कर सकता है ताकि समाशोधन और निपटान व्यवस्था या प्रणाली के निर्बाध प्रचालन में सुविधा हो सके।
- (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन सभी सौदों के लिए केंद्रीय पूरक पक्ष के रूप में कार्य करेगा और पूर्ण नवाचार प्रदान करेगा।

⁵ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

- (3) उप-विधियों और विनियमों में अन्यथा स्पष्ट रूप से प्रावधान किए गए को छोड़कर, जब निधियां और प्रतिभूतियां किसी विनिर्दिष्ट व्यवस्था के तहत समाशोधित और/या निपटाई जाती है तो निपटान की जिम्मेदारी संविदा के पूरक पक्षों और/या संबंधित क्लीयरिंग सदस्यों, जैसा भी मामला हो, पर पूर्ण रूप से और मात्र रहेगी और क्लीयरिंग निगम प्रधान के रूप में किसी देनदारी या दायित्व के बिना प्रतिभूतियों को प्राप्त करने या डिलीवरी देने और निधियां प्राप्त करने और या डिलीवरी देने और निधियां प्राप्त करने और अदा करने के लिए साझा एजेंट के रूप में कार्य करेगी।

13. समाशोधन के लिए प्रचालनात्मक पैरामीटर

- (1) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से सौदों के समाशोधन के संबंध में समय-समय पर प्रचालनात्मक पैरामीटर निर्धारित और घोषित करेगा जिसका क्लीयरिंग सदस्य पालन करेंगे।
- (2) प्रचालनात्मक पैरामीटरों में, अन्यो के साथ-साथ, निम्न शामिल हो सकता है :
- (क) अनुमत्य समाशोधन जिनमें निवल मूल्य और पूंजी पर्याप्तता मानदंडों के संदर्भ में समाशोधन/प्रकटन सीमाएं शामिल हो सकती हैं।
- (ख) क्लीयरिंग परिमाण और सीमाएं जिन पर यह पदस्थ होगा, क्लीयरिंग सदस्यों को सूचित करना आवश्यक होगा;
- (ग) विभिन्न निपटान किस्मों के लिए डिलीवरी लाट का निर्धारण;
- (घ) जनता के बृहतर हित को देखते हुए सौदों के समाशोधन के निर्बाध प्रचालन को प्रभावित करने वाले अन्य मामले;
- (ङ.) किसी क्लीयरिंग सदस्य और किसी प्रतिभूति के लिए अनुमत्य सौदों की किस्में निर्धारित करना;
- (च) सिस्टम डिजाइन, प्रयोगकर्ता अवसंरचना और सिस्टम प्रयोजन सहित समाशोधन और निपटान प्रणाली के कार्यात्मक ब्यौरे निर्धारित करना।

14. समाशोधन के घंटे

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन के विभिन्न खंडों के समाशोधन और निपटान के लिए घंटे ऐसे समय के दौरान होंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्णय लिया जाता है। संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सौदों की विभिन्न किस्मों और विभिन्न खंडों के लिए समाशोधन के घंटे विनिर्दिष्ट कर सकता है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी किसी कैलेंडर में छुट्टियों की सूची घोषित कर सकता है। संबद्ध प्राधिकारी इन प्रावधानों के अनुसार निश्चित की गई छुट्टियों को समय-समय पर बदल या रद्द कर सकता है। यह दर्ज किए जाने वाले कारणों से छुट्टियों को छोड़कर दिनों या उसके अतिरिक्त समाशोधन और निपटान प्रचालन को निलंबित कर सकता है।

15. प्रतिभूतियों की डिलीवरी

- (1) सभी सौदों के संबंध में सभी प्रतिभूतियों, दस्तावेजों और प्रपत्रों की डिलीवरी और निपटान ऐसे ढंग से और ऐसे स्थान (स्थानों) में होगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करेगा कि जो प्रतिभूतियां, दस्तावेज और प्रपत्र जब विनिर्दिष्ट ढंग से डिलीवर किए जाते हैं ठीक डिलीवरी गठित करेंगे। जिन परिस्थितियों में ऐसा उचित हो कि संबद्ध प्राधिकारी, दर्ज किए जाने वाले कारणों से, कोई डिलीवरी ठीक डिलीवरी गठित करती है या नहीं विनिर्धारित कर सकता है और ऐसे निष्कर्ष संबंधित पक्षों पर बंधनकारी होंगे। जहां संबद्ध प्राधिकारी निर्धारित करता है कि डिलीवरी ठीक डिलीवरी गठित नहीं करती तो डिलीवर करने वाली पक्ष को विनिर्दिष्ट किए जाने वाले समय के भीतर ठीक डिलीवर द्वारा प्रतिस्थापित करना अपेक्षित होगा।
- (3) बाजार लाट, आड लाट, न्यूनतम लाट, आंशिक डिलीवरी, आंशिक रूप से अदा की गई प्रतिभूति की डिलीवरी के संबंध में डिलीवरी के लिए मानदंड और प्रक्रियाएं समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट की जाएंगी।
- (4) विवादित डिलीवरी या दोषपूर्ण डिलीवरी निर्धारित करने के लिए अपेक्षाएं और प्रक्रियाएं और डिलीवरी में विवाद या शेष के समाधान के उपायों, प्रक्रियाओं और प्रणाली या ऐसी डिलीवरी के परिणाम या उनका समाधान समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट की जाने वाली इन उप-विधियों के अधधीन होगा।

16. पूरा करना

- (1) समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदा, सौदों की डिलीवरी, भुगतान और निपटान से संबंधित किसी प्रावधान के अनुपालन के लिए किसी क्लियरिंग सदस्य की विफलता और निबंधन एवं शर्तों को पूरा करने की किसी विफलता जिसके अध्यक्षीन सौदा किया गया है या ऐसी अन्य परिस्थितियाँ, जिसे संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करता है, पूरा किया जाएगा। क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा सौदे को ऐसे ढंग से ऐसे समय में समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित ऐसी शर्तों और प्रक्रियाओं के अध्यक्षीन पूरा किया जाएगा।
- (2) पूर्वोक्त की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के संबद्ध प्राधिकारी सौदों को, अन्यो के साथ-साथ, किसी क्लियरिंग सदस्य के विरुद्ध निम्नानुसार खरीद या बिक्री द्वारा पूरा कर सकती है :-
 - (क) बिक्री करने वाले क्लियरिंग सदस्य के मामले में देय तारीख को डिलीवरी को पूरा करने में विफलता; और
 - (ख) खरीदने वाले क्लियरिंग सदस्य के मामले में देय तारीख को देय राशि का भुगतान करने में विफलता; और
 - (ग) ऐसे पूरा करने के फलस्वरूप हुई कोई हानि, क्षति या कमी उस क्लियरिंग सदस्य द्वारा देय होगी जो देय डिलीवरी देने या देय राशि अदा करने में विफल रहा है।

17. प्रतिभूतियों को उधार लेना

उपर्युक्त उप-विधि 16 में कुछ भी विहित होने के बावजूद, देय तारीख को विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों की पूर्ण डिलीवरी के लिए डिलीवर करने वाले सदस्य की विफलता की दशा में क्लियरिंग कारपोरेशन ऐसे डिलीवर करने वाले सदस्य की ओर से इसके द्वारा विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों को ऐसे ढंग से, ऐसी समय सीमा के भीतर और ऐसी शर्तों और प्रक्रियाओं के अध्यक्षीन, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्धारित करता है, उधार ले सकती है और उनको प्राप्त करने वाले सदस्य (यों) को और/डिलीवरी को पूरा करने के लिए डिलीवर कर सकती है। ऐसा डिलीवर करने वाला सदस्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय में ऐसी फीस और प्रभारों, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाते हैं, के साथ वापस करेगा।

क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा डिलीवर करने वाले सदस्य की ओर से उधार ली गई प्रतिभूतियों को निर्धारित समय में वापस न करने की दशा में क्लियरिंग कारपोरेशन सदस्य की ओर से संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित ढंग और विधि से प्रतिभूतियों की खरीद करेगी और उसकी राशि ऐसे सदस्य से ऐसी फीस और प्रभारों के साथ, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाएगा, वसूल करेगी।

ऐसे उधार लेने वाले डिलीवर करने वाले सदस्य की ओर से वापस की जाने वाली प्रतिभूतियों में क्लियरिंग कारपोरेशन के विफल रहने की दशा में क्लियरिंग कारपोरेशन प्रतिभूतियों के संबंध में उस सीमा तक जिस तक खरीद नहीं कर सकी संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट ढंग से पूरा करेगी और ऐसे पूरा करने की राशि और फीस ऐसे सदस्य से वसूल करेगी।

18. दायित्वों को पूरा करने की विफलता

क्लियरिंग सदस्य की स्वीकृत सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाले क्लियरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में विफलता की दशा में संबद्ध प्राधिकारी ऐसा ब्याज, ऐसा दंड और जुर्माना लगा सकता है और क्लियरिंग सदस्य के विरुद्ध ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है जैसा यह समय-समय पर निर्धारित करता है। उपर्युक्त के अनुसरण में कोई अनुशासनिक कार्रवाई जो संबद्ध प्राधिकारी करता है उपर्युक्त क्लियरिंग कारपोरेशन के लिए क्लियरिंग का सदस्य के दायित्व या उपचार, जिसके लिए क्लियरिंग कारपोरेशन प्रयोज्य कानून के तहत पात्र हो, को प्रभावित नहीं करेगा।

अध्याय—VII

क्लियरिंग सदस्यों द्वारा लेन-देन

1. क्षेत्राधिकार :

- (1) समाशोधन और निपटान के लिए क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा स्वीकार किए गए सभी सौदे मुंबई शहर में प्रविष्ट किए गए माने जाएंगे जब तक कि अन्यथा संबंध प्राधिकारी द्वारा स्पष्ट रूप से प्रावधान न किया गया हो।

- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सौदे की किस्म और स्वरूप, एक्सचेंज जिस पर सौदा किया गया था और अन्य संबंधित कारकों को ध्यान में रखते हुए किसी विशेष क्षेत्राधिकार के अध्यक्षीन सौदे विनिर्दिष्ट कर सकता है।

2. साक्ष्य के लिए रिकार्ड

किसी केंद्रीय प्रोसेसिंग यूनिट या प्रोसेसिंग यूनिटों के समूह या कम्प्यूटर प्रोसेसिंग यूनिटों द्वारा यथा बनाए गए क्लीयरिंग कारपोरेशन के रिकार्ड, चाहे किसी अन्य ढंग से बनाए गए रिकार्ड क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटाए गए सौदों के संबंध में सहमत और प्रामाणिक रिकार्ड गठित करेंगे। सौदों के समाशोधन और निपटान से संबंधित किन्हीं विवादों के प्रयोजनार्थ क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा यथा बनाए गए रिकार्ड संघटक और क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य के बीच या क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों में परस्पर या क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच किसी विवाद या दावे में वैध साक्ष्य गठित करेंगे।

3. सौदों के लिए केवल क्लीयरिंग सदस्य पक्ष

क्लीयरिंग कारपोरेशन अपने स्वयं के क्लीयरिंग सदस्यों को छोड़कर किन्हीं अन्य व्यक्तियों को सौदों के लिए पक्षों के रूप में मान्यता नहीं देती है, और प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य प्रत्यक्ष रूप से और पूर्ण रूप से जिम्मेदार है जिसके अनुसार जिसके साथ क्लीयरिंग सदस्य का सौदे को यथोचित पूरा करने के लिए या क्लीयरिंग कारपोरेशन के साथ कोई व्यवहार है चाहे ऐसा सौदा क्लीयरिंग सदस्य के खाते के लिए या किसी संघटक के खाते में करने के लिए हो।

4. सभी सौदे नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन

सभी सौदे नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन होंगे और यह ऐसे सभी सौदों के निबंधन एवं शर्तों का भाग होंगे और सौदे क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विहित उसके संबंध में शक्तियों के इसके द्वारा प्रयोग किए जाने के अध्यक्षीन होंगे।

5. स्वीकृत सौदों की अलघनीयता

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यक्षीन क्लीयरिंग कारपोरेशन में प्रतिभूतियों में सभी लेन-देन अलघनीय होंगे और क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार समाशोधित और निपटाए जाएंगे। तथापि, क्लीयरिंग कारपोरेशन इसके लिए क्लीयरिंग सदस्य द्वारा आवेदनपत्र सौदा (सौदों) को नोटिस द्वारा रद्द कर सकती है, संबद्ध प्राधिकारी सौदा (दे) के अन्य पक्ष/पक्षों की सुनवायी के पश्चात संतुष्ट हो कि सौदा (दे) धोखाधड़ी या जानबूझकर मिथ्या निरूपण या सौदे में सारवान गलती के कारण रद्द किए जाने के लिए ठीक है/हैं।

- (2) उपर्युक्त खंड (1) में विहित कुछ भी होने के बावजूद क्लीयरिंग कारपोरेशन प्रतिभूतियों में निवेशकों के हित के संरक्षण और प्रतिभूति बाजार के उचित विनियमन के लिए किसी भी समय स्वतः और सौदे (दों) को रद्द कर सकता है यदि संबद्ध प्राधिकारी संतुष्ट हो कि ऐसे सौदे धोखाधड़ी, सारवान अशुद्धि, मिथ्या निरूपण या मूल्य में धोखाधड़ी और इस प्रकार विकृत है, कारणों को लिखित में दर्ज किया जाएगा।

- (3) उपर्युक्त खंड (1) और (2) के अनुसरण में किया गया कोई रद्दकरण अंतिम और सौदे के पक्षों पर बंधनकारी होगा। ऐसी दशा में क्लीयरिंग सदस्य अपने संघटकों के साथ संबंधित सौदों को रद्द करने का हकदार होगा।

6. प्रतिनिधि क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा सौदे

कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य को संबद्ध प्राधिकारी की पूर्व अनुमति से विनिर्दिष्ट अवधि के लिए प्रतिनिधि के रूप में कार्य करने के लिए प्राधिकृत कर सकता है।

7. क्षतिपूर्ति

क्लीयरिंग कारपोरेशन उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान की गई सीमा के सिवाय और छोड़कर क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटाए गए सौदों सहित चाहे अधिकृत या अनधिकृत क्लीयरिंग सदस्य के नाम में कार्य कर रहे किसी व्यक्ति या क्लीयरिंग सदस्य की किसी गतिविधि के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।

अध्याय VIII

मार्जिन

1. मार्जिन अपेक्षाएं

(1) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटाए गए सौदों के लिए अग्रिम आधार पर मार्जिनों (वीएआर मार्जिन सहित) की वसूली सहित मार्जिनों की अपेक्षाएं विनिर्धारित कर सकता है और क्लीयरिंग सदस्य पूर्व शर्त के रूप में, ऐसी तारीख से, जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा विनिर्दिष्ट की जाती है, ऐसे मार्जिन प्रस्तुत करेगा।

(2) प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य का मार्जिनों को ऐसे स्तरों पर लगातार बनाए रखने का दायित्व है और ऐसी अवधियों के दौरान जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाते हैं।

2. मार्जिन का रूप

उप-विधियों और विनियमों के तहत किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रदान किए जाने वाले मार्जिन नकद होंगे। संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से जमा रसीदें, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित बैंक (बैंकों) की गारंटी या इसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियां या ऐसी कोई अन्य विधि, जैसाकि अनुमोदित की जाती है, स्वीकार कर सकता है जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा लगाए गए ऐसे निबंधन एवं शर्तों के अध्यधीन होगा। ऐसे कोई एवजी जैसे जमा रसीद, इसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियां या कोई अन्य यथोचित रूप से अनुमोदित को क्लीयरिंग कारपोरेशन के पक्ष में गिरवी और/या मालबन्धन समझा जाएगा।

3. मार्जिन की मात्रा

रेहन या अन्यथा या समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट किसी अन्य विधि के द्वारा प्रतिभूतियों के रूप में मार्जिन जमा करने वाला सदस्य सदैव उसके मूल्य को उनके द्वारा इस समय कवर किए जा रहे अपेक्षित मार्जिन के भाग को और प्रतिभूति प्रदान करके संबद्ध प्राधिकारी की संतुष्टि तक, जो उक्त मूल्य को निर्धारित करेगा, और प्रतिभूति प्रदान करके बनाए रखेगा और जिसका मूल्यांकन समय-समय पर पूरी की जानी वाली किसी कमी की राशि को अंतिम रूप से तय करेगा।

4. क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा धारित किए जाने वाले मार्जिन

क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा मार्जिन धारित किए जाएंगे और जब ये बैंक जमा रसीदों और प्रतिभूतियों के रूप में हों तो ऐसी रसीदों और प्रतिभूतियों को ऐसे व्यक्ति या किसी अभिरक्षक के नाम में या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा अनुमोदित ऐसी अन्य हस्ती को अंतरित किया जा सकता है। सभी मार्जिन जमा क्लीयरिंग कारपोरेशन और/या अनुमोदित व्यक्ति और/या अनुमोदित अभिरक्षक द्वारा ऐसे रूप में और ऐसे खाते में रखे जाएंगे जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन उचित समझता है और यह जमा करने वाले क्लीयरिंग सदस्य के भाग पर किसी भी अधिकार के या जो अपने अधिकार से ऐसे विवेक के प्रयोग पर प्रश्न उठा सकते हैं, के बिना होगा।

5. मार्जिनों पर धारणाधिकार

मार्जिन या बैंक जमा रसीदों या अन्य प्रतिभूतियों या आस्तियों द्वारा अदा की गई धनराशियां या उप-विधियों या विनियमों के उपबंधों के तहत मार्जिन के बदले में गिरवी या बंधक रखी गई आस्तियां क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय सभी राशियों के लिए पहले और परम धारणाधिकार के अध्यधीन होगी। मार्जिन क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों या उसके अनुसरण में किया गया कुछ के अध्यधीन किए गए सभी सौदों से उठने वाली या प्रासंगिक उसके दायित्वों और देनदारियों को पूरा करने के लिए क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावों के लिए तरजीही रूप से उपलब्ध होंगे।

6. दायित्वों को पूरा करने के लिए विफलता हेतु उपयोग

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधियों में यथा प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान से उठने वाले क्लीयरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में विफल रहता है, तो उस दशा में संबद्ध प्राधिकारी समाशोधन और निपटान के प्रयोजन के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा रखे गए मार्जिन या अन्य भुगतान के रूप में उक्त क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अदा की गई किसी राशि के उपयोग का पात्र होगा।

7. मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन निषिद्ध है

कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधियों और विनियमों के तहत निर्दिष्ट मार्जिन अपेक्षाओं के अपवंचन के लिए प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कोई व्यवस्था नहीं करेगा या अपवंचन करने या सहायता देने के प्रयोजन के लिए कोई प्रक्रिया अपनाएगा।

8. मार्जिन के अदा करने के लिए विफलता पर निलंबन

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधियों और विनियमों में यथा अपेक्षित मार्जिन अदा करने में विफल रहता है, तो संबद्ध प्राधिकारी ऐसी कार्रवाई कर सकता है जैसा कि उचित समझता है और निलंबन सहित समय-समय विनिर्दिष्ट की जाती है।

9. ब्याज, लाभांश और मांग

(1) प्राप्त करता सदस्य सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस निर्गम, अधिकार और अन्य विशेषाधिकारों को प्राप्त करने का हकदार होगा जो प्रतिभूति खरीद सह वाउचर, सह कूपन, सह लाभांश, सह नकद बोनस, सह बोनस निर्गम, सह अधिकार आदि से संबंधित हैं। डिलीवरी करने वाला सदस्य सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस निर्गम, अधिकार और विशेषाधिकार प्राप्त करने का हकदार है जो बेची गई एक्स वाउचर, एक्स कूपन, एक्स लाभांश, एक्स नकद बोनस, एक्स बोनस निर्गम, एक्स राइट प्रतिभूतियों आदि से संबंधित है।

(2) प्राप्त करने वाले और डिलीवरी करने वाले सदस्य के बीच वाउचरों, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस निर्गम, अधिकार और विशेषाधिकार के संबंध में ढंग, विधि, सूचना अपेक्षाएं, अदल-बदल, तारीख और समय आदि वही होगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाता है। अन्यथा उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान को छोड़कर क्लीयरिंग सदस्य ऐसे समायोजनों स्वयं के बीच या उनके संघटकों के बीच करने के लिए जिम्मेदार होंगे।

(3) ऐसी प्रतिभूतियों के संबंध में सौदा जो पुनर्निर्माण या पुनर्गठन की किसी स्कीम के तहत नई या अन्य प्रतिभूतियों के लिए हो जाएगा या अदला-बदला की जा सकती है डिलीवरी करने वाला सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के निदेश के अनुसार प्राप्त करने वाले सदस्य को डिलीवर करेगा, या तो संविदा की गई प्रतिभूतियों के लिए या प्रतिभूतियों में समकक्ष और या नकद/या पुर्निर्माण या पुनर्गठन की ऐसी स्कीम के तहत प्राप्त अन्य प्राप्य देगा।

10. क्लीयरिंग फीस

संबद्ध प्राधिकारी सौदों के निपटान के संबंध में क्लीयरिंग सदस्यों पर समय-समय पर लगाई जाने वाली फीस, प्रभार और वसूलियां निर्धारित करेगा।

अध्याय-IX

क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के अधिकार और देनदारियां

1. संघटकों से मार्जिन

क्लीयरिंग सदस्य अपने संघटक से मार्जिन की मांग करेगा जो उसे ऐसे संघटक के लिए किए गए व्यवसाय के संबंध में नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत प्रदान करना होता है। क्लीयरिंग सदस्य अपने संघटक से उसके दायित्वों के समाशोधन को करने से पहले नकद और प्रतिभूतियों में प्रारंभिक मार्जिन की मांग और एकत्रित करेगा और यह शर्त लगाएगा कि संघटक मार्जिन अदा करेगा या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा जैसाकि समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है। संघटक को जब समय-समय पर कहा जाता है मार्जिन अदा करेगा और अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा जैसाकि उसके दायित्वों और संबंधित क्लीयरिंग सदस्य के साथ उसके द्वारा सहमति हुई है, नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत यथा अपेक्षित है।

[सभी सौदे उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधधीन होंगे]

1क. किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन में किए गए सभी सौदे सभी मामलों में क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधधीन किए गए माने जाएंगे। यह ऐसे सभी संविदाओं के निबंधन और शर्तों का भाग होगा और यह क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों द्वारा इनमें विहित के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी की शक्तियों द्वारा प्रयोग किए जाने के अधधीन होगा]⁶

2. चूक में संघटक

(1) क्लीयरिंग सदस्य किसी संघटक के लिए प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से व्यवसाय नहीं करेगा जो उसकी जानकारी में किसी दूसरे क्लीयरिंग सदस्य के लिए चूक में है जब तक कि ऐसे संघटक ने क्लीयरिंग सदस्य, जो उसका लेनदार है, के साथ संतोषजनक व्यवस्था न कर ली हो।

⁶ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

- (2) लेनदार क्लीयरिंग सदस्य के आवेदन पर जो चूककर्ता संघटक के विरुद्ध अपने दावे को भेजता है या भेजा है जैसाकि नियमों, उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान है, संबंध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध चूककर्ता संघटक को कोई धनराशियां या प्रतिभूतियों उस राशि या मूल्य के क्रेडिट या सदस्य के दावे क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के संबंध में चूककर्ता संघटक उसके द्वारा सदस्य का दावा देय या डिलीवर की जानी है से अधिक राशि तक या मूल्य की प्रतिभूतियां चूककर्ता संघटक को अदा या डिलीवर करने से रोकेगा, जिन धनराशियों और प्रतिभूतियों को क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास जमा कराया जाएगा। धनराशियों और प्रतिभूतियों को विवाचन में अवार्ड के अनुसार निपटाया जाएगा और डिग्री के लंबित होने तक संबंधित न्यायालय में जमा की जाएंगी जब तक कि अवार्ड दायर करते समय लेनदार क्लीयरिंग सदस्य और चूककर्ता संघटक ने अन्यथा परस्पर सहमति न की हो।

3. संघटक के खाते को बंद करना

समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी ने यदि अन्यथा निर्दिष्ट न किया हो क्लीयरिंग सदस्य द्वारा संघटक के खाते को बंद करते समय मूलधन के रूप में ऐसे सौदों को मान सकता है या अपने स्वयं के खाते मूल्य जो बाजार की स्थिति द्वारा उचित या औचित्यपूर्ण हैं पर ले सकता है या खुले बाजार में बंद कर सकता है और किए गए किसी व्यय या उससे होने वाली कोई हानि संघटक द्वारा वहन की जाएगी।

4. क्लीयरिंग सदस्य अंतरण के पंजीकरण को हाथ में लेने का जिम्मेदार नहीं है

जब तक कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट न किया हो, किसी क्लीयरिंग सदस्य को संघटक के नाम में प्रतिभूतियों और उसके पंजीकरण के अंतरण को हाथ में लेने के लिए किसी दायित्व के तहत होना नहीं माना जाएगा। यदि वह ऐसे कार्य को सामान्य क्रम या संघटक के अनुरोध या इच्छा या सहमति से करता है तो ऐसे मामले में संघटक का एजेंट होना माना जाएगा और मार्ग में हानियां अंतरण को कंपनी के मना किए जाने का जिम्मेदार नहीं होगा और न ही नियमों, उप-विधियों और विनियमों द्वारा विशेष रूप से लगाई गई किसी अन्य देनदारी या बाध्यता के अधीन होगा। स्टाम्प शुल्क, अंतरण फीस और कंपनी को देय अन्य प्रभार, प्रतिभूतियों का पंजीकरण करने के लिए फीस और सभी प्रासंगिक व्यय जैसे क्लीयरिंग सदस्य द्वारा खर्च किया गया डाक व्यय संघटक द्वारा वहन किया जाएगा।

5. क्लीयरिंग सदस्य या नामिती के नाम में प्रतिभूतियों का पंजीकरण

(1) जब किसी क्लीयरिंग सदस्य के संघटकों के पास उपलब्ध समय अंतरण को पूरा करने और अंतरण बहियों के बंद होने से पहले पंजीकरण के लिए प्रतिभूतियों को सौंपने के लिए उनके लिए पर्याप्त नहीं है और जहां प्रतिभूति ब्याज, लाभांश, बोनस के साथ खरीदी गई है जिसे कंपनी ने घोषित किया हो तो क्लीयरिंग सदस्य प्रतिभूतियों को अपने स्वयं के नाम में या नामिती के नाम में पंजीकृत कर सकता है और खरीदने वाले संघटक से अंतरण शुल्क, स्टाम्प शुल्क और अन्य प्रभारों को वसूल कर सकता है।

(2) क्लीयरिंग सदस्य तत्काल ऐसे संघटकों के नाम और सौदों के ब्यौरे, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है, क्लीयरिंग कारपोरेशन को तत्काल सूचित करेगा। क्लीयरिंग सदस्य भी उसकी खरीदने वाले संघटक को तत्काल सूचना देगा और ऐसी कार्रवाई द्वारा डिलीवरी में किसी देरी के परिणामों के लिए क्षतिपूर्ति रहेगा।

(3) क्लीयरिंग सदस्य मूल संघटक के नाम में प्रतिभूति को पुनःअंतरित करने के लिए बाध्य होगा ज्योंहि यह एक्स ब्याज, लाभांश, बोनस या राइट हो जाती है।

6. किसी सौदे के निष्पादन के लिए विफलता पर संघटक द्वारा पूरा करना

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी सौदे को डिलीवरी या भुगतान द्वारा नियमों, उप-विधियों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार निष्पादन को पूरा करने में विफल रहता है तो क्लीयरिंग सदस्य को लिखित में नोटिस देने के पश्चात यथा संभव शीघ्र किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से ऐसे सौदे को पूरा कर सकता है और ऐसे पूरा करने के फलस्वरूप किसी हानि या क्षति संघटक को चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य द्वारा तत्काल देय होगी। यदि, जैसाकि इसमें प्रावधान है पूरा नहीं किया जाता है, तो पक्षों के बीच क्षतियों को ऐसे आधार पर निर्धारित किया जाएगा, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है और संघटक और क्लीयरिंग सदस्य एक दूसरे के विरुद्ध आगे सभी अधिकारों का सहारा खो देंगे।

7. संघटक द्वारा शिकायत

जब किसी संघटक द्वारा कोई शिकायत संबद्ध प्राधिकारी के पास दायर की जाती है कि कोई क्लीयरिंग सदस्य उसके सौदों के निष्पादन में विफल रहा है तो संबद्ध प्राधिकारी शिकायत की जांच करेगा और यदि यह संतुष्ट हो कि शिकायत औचित्य पूर्ण है तो जैसा उचित समझता है ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है।

8. क्लीयरिंग सदस्य और संघटक के बीच संबंध

इस समय प्रवृत्त किसी अन्य कानून के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना और इन उप-विधियों के अध्यक्षीन क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर और उनके संघटकों के बीच पारस्परिक अधिकार और दायित्व ऐसे होंगे जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

अध्याय—X

विवाचन

1. क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के बीच या क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदों से संबंधित या उससे संबंधित किसी बात के संदर्भ में या ऐसे सौदों के अनुसरण में उत्पन्न या संबंधित सभी दावे, मतभेद या विवाद एमसीएक्स-स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा और विवाचन द्वारा निर्णय लिया जाएगा, यदि सौदा इससे उदभूत या उसके अनुसरण में हुआ है।
2. क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के बीच या क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदों से संबंधित या उससे संबंधित किसी बात के संदर्भ में या ऐसे सौदों के अनुसरण में उत्पन्न या संबंधित सभी दावे, मतभेद या विवाद एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत और निर्णय लिया जाएगा, यदि सौदा एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड को छोड़कर किसी अन्य एक्सचेंज से उदभूत या उसके अनुसरण में हुआ है। ऐसे विवाचन के प्रावधान करने वाली उप-विधियों के प्रावधान निम्नानुसार हैं :

(1) परिभाषाएं

- (क) "विवाचक" का तात्पर्य एकल विवाचक या विवाचकों का एक पैनल होगा।
- (ख) "अधिनियम" का तात्पर्य माध्यस्थम् एवं सुलह अधिनियम, 1996 होगा और इसमें कोई सांविधिक संशोधन, उसका प्रतिस्थापन या पुनःअधिनियमन शामिल है, जो इस समय प्रवृत्त है।

विवाचन के लिए संदर्भ

- (2) क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर और क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के बीच क्लीयरिंग कारपोरेशन में उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्याधीन क्लीयरिंग कारपोरेशन में समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदों, संविदाओं और लेनदेनों के संबंध में उसके या प्रासंगिक या किसी बात के संदर्भ में या उसके अनुसरण में या उनकी वैधता, निर्माण, व्याख्या, पूरा करना या उसके पक्षों के अधिकारों, दायित्वों और देनदारियों के संबंध में या उत्पन्न होने वाले सभी दावों, मतभेदों या विवादों को इन उप-विधियों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा।
- (3) इन उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों को सभी सौदों, संविदा और लेनदेनों का भाग माना जाएगा। सभी सौदे, संविदा और लेनदेन जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यक्षीन क्लीयरिंग कारपोरेशन पर समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत किए जाते हैं, इन उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किए गए अनुसार विवाचन से संबंधित प्रावधानों को सौदों, संविदा और लेन-देनों के भाग के रूप में माना जाएगा और पक्षों को लिखित में विवाचन करार किया गया माना जाएगा जिसके द्वारा उपर्युक्त उप-विधि (2) में उल्लिखित स्वरूप के सभी दावे, मतभेद या विवाद को विवाचन को इन उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा।

विवाचन के लिए दावों, मतभेदों या विवादों के संदर्भ हेतु परिसीमा अवधि

- [(4) उपर्युक्त उप-विधि (2) में उल्लिखित सभी दावे, मतभेद अंतर या विवाद सीमांकन अधिनियम, 1963 के तहत विनिर्धारित अवधि में विवाचन को प्रस्तुत किए जाएंगे।]⁷

⁷ 1 जून, 2012 से प्रतिस्थापित। उप-विधि 2(4) के प्रतिस्थापन से पहले निम्नानुसार पठित था :

"(4) उपर्युक्त उप-विधि (2) में उल्लिखित सभी दावे, अंतर या विवाद विवाचन को दावे, मतभेद, विवाद उठाने या उठाना माना गया है, की तारीख से छह महीने के अंदर प्रस्तुत किया जाएगा। अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार शुरू की गई और संचालित सुलह कार्यवाही, यदि कोई हो, में लगा समय और दावे, मतभेद या विवाद के प्रशासनिक रूप से समाधान के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा लिए गए समय को छह महीने की अवधि के निर्धारण के प्रयोजन से छोड़ दिया जाएगा।"

विनियमों को विनिर्धारित करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी की शक्ति

(5) (i) संबद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित के लिए विनियमों को समय-समय पर विनिर्धारित कर सकता है:

विवाचन कार्यवाही में पक्षों द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया। विशेष रूप से और पूर्वोक्त शक्ति की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना ऐसी प्रक्रिया में, अन्यो के साथ-साथ, निम्नलिखित के लिए प्रावधान होगा :

- (क) प्रयोग किए जाने वाले फार्म;
 - (ख) अदा की जाने वाली फीस;
 - (ग) दोनों पक्षों द्वारा सभी निवेदनों को प्रस्तुत करने की विधि, ढंग और समयावधि;
 - (घ) निवेदनों को संशोधित या पूरक करने के लिए पक्षों से अनुरोधों से संबंधित मामले; और
 - (ङ) पक्षों द्वारा ऐसे निवेदन प्रस्तुत करने में विफल रहने पर परिणाम।
- (ii) विवाचन कार्यवाही चलाने में विवाचक द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया। विशेष रूप से पूर्वोक्त शक्ति की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना, ऐसी प्रक्रिया में, अन्यो के साथ-साथ, निम्न के लिए प्रावधान होगा।
- (क) सुनवाई का स्थगन; और
 - (ख) निबंधन एवं शर्तें जिनके अध्यक्षीन विवाचक विशेष मुद्दों पर रिपोर्ट के लिए विशेषज्ञों को नियुक्त कर सकता है और ऐसी नियुक्ति पर विवाचन कार्यवाही में अपनाई जाने वाली प्रक्रिया।
 - (ग) यदि उचित समझा जाता है तो अंतरिम आदेश/निदेश पारित करना।
- (iii) संबद्ध प्राधिकारी, जैसा उचित समझे, ऐसी परिस्थितियों और तथ्यों पर विचार करने के पश्चात विभिन्न दावों, मतभेदों या विवादों के लिए विवाचन प्रक्रियाओं का भिन्न सेट, जिसमें परिस्थितियों और तथ्यों में विषय वस्तु का मूल्य और व्यक्तियों, जो ऐसे दावों, मतभेद या विवादों के पक्षों के रूप में अंतर्ग्रस्त हैं, को शामिल किया जा सकता है।
- (iv) विभिन्न क्षेत्रों के लिए विवाचन की पीठों के सृजन पर विवाचन करने के लिए भौगोलिक अवस्थितियां विनिर्धारित करना और न्यायालय विनिर्धारित करना जिनका अधिनियम के प्रयोजन के लिए क्षेत्राधिकार होगा।
- (v) दावे, मतभेद या विवाद जो एकल विवाचक को भेजे जाएंगे और दावे, मतभेद या विवाद जो विवाचकों के पैनल को भेजे जाएंगे।
- (vi) विवाचकों के रूप में कार्य करने के लिए पात्र व्यक्तियों के चयन हेतु प्रक्रिया।
- (vii) विवाचक की नियुक्ति की प्रक्रिया।
- (viii) निबंधन, शर्तें और अर्हताएं जिनके अध्यक्षीन विवाचक को नियुक्त किया जाएगा।
- (ix) विवाचकों के पैनल के मामले में विवाचकों की संख्या का निर्धारण।
- (x) किसी भी कारण से विवाचक का कार्यालय रिक्त होने की दशा में समयावधि जिसमें एवजी विवाचक को नियुक्त किया जाना होगा।
- (xi) किसी व्यक्ति जिसको विवाचक के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति द्वारा प्रकट किया जाने वाले मामले।
- (xii) किसी विवाचक की नियुक्ति को चुनौती के लिए पक्षों द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया।
- (xiii) (क) दावे, मतभेद या विवाद जिनपर बिना सुनवाई के विवाचक द्वारा निर्णय लिया जाएगा तब तक कि दोनों पक्ष सुनवाई के लिए लिखित में अनुरोध नहीं करते और समयावधि जिसके अंदर ऐसा अनुरोध किया जाएगा।
(ख) दावे, मतभेद या विवाद जिन पर बिना सुनवाई के विवाचक द्वारा निर्णय लिया जाएगा जब तक दोनों पक्ष संयुक्त रूप से ऐसी सुनवाई का अधित्याग नहीं करते और समयावधि जिसके अंदर ऐसे अधित्याग के लिए अनुरोध किया जाएगा।
- (xiv) प्रत्येक संदर्भ के लिए विवाचन का स्थान और ऐसे स्थान जहां विवाचक परामर्शदाता, साक्ष्यों की सुनवाई के लिए, विशेषज्ञों या पक्षों या दस्तावेजों, माल या अन्य संपत्ति के निरीक्षण के लिए बैठक कर सकता है।
- (xv) विवाचन अवार्ड तैयार करना जिसमें ढंग जिसमें विवाचकों के पैनल के मामले में लिया जाने वाले निर्णय और विवाचन अवार्ड की विषय वस्तु। विवाचन अवार्ड शब्द में सहमत शर्तों पर विवाचन अवार्ड शामिल होगा। विवाचन अवार्ड की विषयवस्तु के लिए निर्धारण में लागतों के लिए सावधान शामिल होगा और जिसमें धन के भुगतान के लिए विवाचन अवार्ड है उसमें देय मूलधन पर देय ब्याज शामिल होगा।

- (xvi) जमा की राशि या पूरक जमा, जैसा भी मामला हो, लागतों के लिए अग्रिम के रूप में जिसमें यह मानता है कि दावे, मतभेद या विवाद के संबंध में खर्च होंगी; बशर्ते कि जहां विवाचक को प्रति दावा प्रस्तुत किया जाता है, उसमें प्रति दावे के लिए जमा की अलग राशि भी विनिर्धारित की जाएगी।
- (xvii) प्रशासनिक सहायता जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन विवाचन कार्रवाई के संचालन की सुविधा के उद्देश्य से दे सकता है।
- (xviii) विवाचक को संबंधित सम्प्रेषणों सहित नोटिस देने की विधि और ढंग से संबंधित सभी मामले और पक्षों द्वारा सम्प्रेषण।
- (xix) कोई अन्य मामला जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में विवाचन की सुविधा के लिए विनियमों के तहत निपटा जाना अपेक्षित है।
- (5) (ख) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनियमों के प्रावधानों को संशोधित, आशोधित, बदल, निरस्त या जोड़ सकता है।

विवाचकों के रूप में नियुक्त किए जाने वाले व्यक्तियों द्वारा प्रकटन

(6) प्रत्येक व्यक्ति, जिसको विवाचक के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति के संबंध में संपर्क किया जाता है, संबद्ध प्राधिकारी उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के लिए न्यायसंगत संदेहों को बढ़ाने वाली संभावित परिस्थितियों को लिखित में प्रकट करेगा। यदि व्यक्ति किन्हीं ऐसी परिस्थितियों को प्रकट करता है जो संबद्ध प्राधिकारी के विचार में उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के लिए न्यायसंगत संदेहों को बढ़ाने की संभावना हो तो उसे विवाचक के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।

विवाचकों के रूप में नियुक्त व्यक्तियों द्वारा प्रकटन

(7) विवाचकों के रूप में नियुक्त व्यक्तियों द्वारा प्रकटन कोई विवाचन उसकी नियुक्त के समय से और पूरी विवाचन कार्यवाही में बिना देरी किए संबद्ध प्राधिकारी को उपर्युक्त उप-विधि II(6) में उल्लिखित किन्हीं परिस्थितियों, जो किसी विवाचक को उसकी नियुक्ति के पश्चात उसकी जानकारी में आई हों, को लिखित में प्रकट करेगा।

विवाचक के अधिदेश की समाप्ति

(8) विवाचक का अधिदेश समाप्त हो जाएगा यदि

(क) विवाचक किसी भी कारण से अपने पद से हट जाता है; अथवा

(ख) संबद्ध प्राधिकारी की राय में, मध्यस्थ अपने कार्यों का निष्पादन करने में विधितः अथवा वस्तुतः असमर्थ हो जाता है, अथवा अन्य कारणों से अनावश्यक विलंब के बिना कार्य करने में असमर्थ हो जाता है जिनमें संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समयावधि के भीतर माध्यस्थम अवार्ड देने में विफलता शामिल है। संगत प्राधिकारी का ऐसा निर्णय अंतिम तथा पक्षकारों पर बाध्यकारी होगा; अथवा

(ग) विवाचन के दोनों पक्षकारों से विवाचक के अधिदेश की समाप्ति के लिए लिखित अनुरोध प्राप्त होने पर संगत प्राधिकारी द्वारा मध्यस्थ का अधिदेश समाप्त कर दिया जाता है; अथवा

(घ) विवाचक उपविधि (6) तथा (7) में उल्लिखित किन्हीं परिस्थितियों का प्रकटन करता है जो संगत प्राधिकारी की राय में उसकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता के बारे में न्यायोचित संदेह उत्पन्न कर सकती हैं।

(ङ) यहां यथा उपबंधित विवाचन कार्यवाही समाप्त हो जाती है।

विवाचक के पद की रिक्ति की आपूर्ति करना

(9) यदि विवाचन अवार्ड दिए जाने से पूर्व, किसी भी समय विवाचक का पद किसी भी कारण से रिक्त हो जाता है जिसमें विवाचक की बीमारी या मृत्यु के कारण अथवा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विवाचक का अधिदेश समाप्त कर दिए जाने के कारण अथवा अन्यथा हुई कोई रिक्ति शामिल है, तो उस रिक्ति की आपूर्ति स्टाक एक्सचेंज द्वारा उसी प्रक्रिया का अनुसरण करके की जाएगी जो विवाचक की नियुक्ति के लिए इसमें विनिर्दिष्ट की है।

रिकार्ड की गई कार्रवाई और साक्ष्य का सोच-विचार

(10) जब तक कि पक्षकारों द्वारा अन्यथा सहमति न हो, मध्यस्थ के पद की रिक्ति की आपूर्ति करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा नियुक्त कोई भी मध्यस्थ पहले की गई किन्हीं सुनवाईयों को दोहरा सकता है।

पूर्ववर्ती विवाचक का आदेश या निर्णयन अवैध नहीं होगा

(11) विवाचक के अधिदेश की समाप्ति से पूर्व विवाचक द्वारा दिया गया आदेश या निर्णयन मात्र इस कारण अवैध नहीं होगा क्योंकि उसका अधिदेश समाप्त कर दिया गया है; बशर्ते कि जब अधिदेश की समाप्ति उपविधि (8) (घ) के अनुसरण में प्रभावी की गई हो, तो उसके अधिदेश की समाप्ति से पूर्व किया गया विवाचक का आदेश या निर्णयन अवैध हो जाएगा जब तक कि पक्षकारों द्वारा अन्यथा सहमति न हो।

विवाचक द्वारा आदेशित अंतरिम विवाचन अवार्ड तथा अंतरिम उपाय

(12) विवाचक को अंतरिम विवाचन अवार्ड देने तथा साथ ही संरक्षण के अंतरिम उपायों की व्यवस्था करने की शक्तियां दी जा सकती हैं। विवाचक किसी एक पक्षकार से यह अपेक्षा कर सकता है कि वह अंतरिम उपाय के संबंध में समुचित सुरक्षा की व्यवस्था करे।

परामर्शदाता, अटार्नी या एडवोकेट द्वारा विवाचन कार्यवाही में उपस्थित होना

(13) विवाचन कार्यवाही में, जहां दोनों पक्षकार कारोबारी सदस्य हैं, पक्षकारों को परामर्शदाता, अटार्नी या वकील के माध्यम से उपस्थित होने की अनुमति नहीं दी जाएगी, किन्तु जहां एक पक्षकार संघटक है वहां संघटक को परामर्शदाता, अटार्नी या एडवोकेट के माध्यम से उपस्थित होने की अनुमति दी जाएगी। यदि संघटक परामर्शदाता, अटार्नी या एडवोकेट के माध्यम से उपस्थित होने का चयन करता है, तो क्लीयरिंग सदस्य को समान विशेषाधिकार प्रदान किया जाएगा।

[(14) (क) विवाचक की नियुक्ति के लिए समय

जहां विवाचन आवेदन दिया जाता है, उसमें विवाचक या विवाचकों का पैनल आवेदन की प्राप्ति के तीस दिन के भीतर पूरा किया जाएगा।

(ख) स्थगन

स्थगन, यदि कोई हो, विवाचक द्वारा केवल आपवादिक मामलों में, लिखित में दर्ज किए जाने वाले वास्तविक कारणों के लिए प्रदान किया जाएगा।

(ग) विवाचन को पूरा करने के लिए समय

विवाचक (कों) द्वारा विवाचन अवार्ड जारी करके उनकी नियुक्ति की तारीख से चार महीने के अंदर विवाचन संदर्भ को सम्पन्न किया जाएगा।

(घ) विस्तार के लिए अनुरोध

विवाचन अवार्ड देने के लिए समय को लिखित में दर्ज किए जाने वाले पर्याप्त कारण के लिए किसी एक पक्ष या विवाचक (कों) द्वारा आवेदन पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा दो महीने से अनधिक कुल अवधि के लिए बढ़ाया जा सकता है।⁸

[विवाचन अवार्ड का कार्यान्वयन

(14क) उप-विधियों में कुछ भी होने के बावजूद, ऐसे मामलों में जिनमें विवाचन अवार्ड या अपीलीय विवाचन अवार्ड क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध और किसी संघटक के पक्ष में पारित किया जाता है, उनमें क्लीयरिंग कारपोरेशन, क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास पड़ी क्लीयरिंग सदस्य की जमा या अन्य धनराशियों से डेबिट करेगी, देय ब्याज, यदि कोई हो, के साथ अवार्ड को देय अवार्ड की राशि क्लीयरिंग सदस्य के काउंटर दावे और/या अवार्ड के तहत अनुमति दिए गए इसके संघटक, यदि कोई हो, को प्रतिसुलित करने के पश्चात डेबिट की तारीख तक उक्त राशि को अलग खाते में रखा जाएगा जिसे अध्याय-X की उप-विधि 2(14ख) और 2(14ग) में यथा उल्लिखित ढंग से निपटा जाएगा।

बशर्ते कि, तथापि, जहां अवार्ड प्रतिभूतियों की डिलीवरी के लिए है, क्लीयरिंग कारपोरेशन अवार्ड का तारीख को स्टॉक एक्सचेंज में ऐसी प्रतिभूतियों के बंद मूल्य पर विचार कर सकता है या ऐसी अन्य तारीख जिसे समुचित होने के लिए संबद्ध प्राधिकारी को अन्य तारीख पर ऐसी प्रतिभूतियों और अवार्ड राशि प्राप्त करने के लिए कारणों को बताते हुए निर्दिष्ट कर सकता है।

डेबिट की गई राशि का भुगतान

(14ख) (क) विवाचन अवार्ड : जहां कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधि 19 के तहत उसके तहत अनुमत्य समय के अंदर अपील न करने का चयन करता है तो उप-विधि 14क के तहत डेबिट की गई राशि को, उस पर अर्जित ब्याज के साथ अवार्ड को अदा कर दिया जाएगा।

(ख) अपीलीय विवाचन अवार्ड : जहां क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उप-विधि के तहत क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अपील दायर की जाती है और अपीलीय विवाचन अभिकरण क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अपीलीय विवाचन अभिकरण क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अपीलीय विवाचन अवार्ड बनाता है तो क्लीयरिंग कारपोरेशन उप-विधि 14क के तहत डेबिट की गई राशि से अवार्ड को अदा करेगी :-

⁸ 1 जून, 2012 से प्रतिस्थापित। उप-विधि 2(14) के द्वारा प्रतिस्थापन में पहले निम्नानुसार पठित :
विवाचक द्वारा विवाचन अवार्ड

“(14) विवाचक संदर्भ के प्रवेश की विधि से एक महीने के भीतर विवाचन अवार्ड देने के समय को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर किसी एक पक्ष के या विवाचक के आवेदन, जैसा भी मामला हो, पर बढ़ाया जा सकता है।

इस उप-विधि के प्रयोजनार्थ विवाचक को उस तारीख के संदर्भ में प्रवेश किया गया माना जाएगा जिस तारीख को विवाचक ने अपना चित्त प्रयोग किया है या अपने चित्त का प्रयोग किया समझा जाएगा।”

(i) जहां ऐसे विवाचन अवार्ड को चुनौती देने के लिए मध्यास्थम और सुलह अधिनियम, 1996 की धारा 34 के तहत क्लीयरिंग सदस्य द्वारा ऐसा आवेदन करने के लिए सीमांकन अवधि, ऐसी सीमांकन अवधि की समाप्ति पर आवेदन नहीं दिया जाता;

(ii) जहां क्लीयरिंग सदस्य द्वारा ऐसा आवेदन दिया जाता है और उसके द्वारा अपीलीय अवार्ड की प्राप्ति की तारीख से तीन महीने के अंदर, ऐसे तीन महीनों के पूरा होने पर न्यायालय द्वारा कोई स्थगन प्रदान नहीं किया जाता;

(iii) किसी अन्य मामले में, न्यायालय द्वारा आवेदन को खारिज करने पर।

कतिपय मामलों में डेबिट को उलटना

14 (ग) जहां क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध विवाचन अवार्ड या अपीलीय विवाचन अवार्ड निरस्त कर दिया गया है या अवार्ड राशि की कटौती द्वारा संशोधन किया गया है, और ऐसे निरस्त करने या संशोधन ने अंतिम रूप प्राप्त कर लिया है, उसमें क्लीयरिंग कारपोरेशन पूरा या भाग में, जैसा भी मामला हो, डेबिट को उलट सकती है और कम की गई राशि, यदि कोई हो, अवार्ड को अदा कर सकती है।⁹

अधिनियम के प्रावधानों के अध्यधीन विवाचन कार्यवाही

(15) विवाचन कार्यवाही, जैसाकि इन-विधियों और विनियमों में प्रावधान किया गया है, जिस सीमा तक इन उप-विधियों या विनियमों में प्रावधान नहीं किया गया है अधिनियम के प्रावधानों के अध्यधीन होगी।

संदर्भ का निर्माण

(16) अधिनियम की धारा 2(6) के प्रयोजनार्थ, सभी दावों, मतभेदों या विवादों में जिन्हें इन उप-विधियों के प्रावधानों के अनुसार विवेचन को प्रस्तुत करना अपेक्षित है, जहां कहीं भी अधिनियम का भाग-1 कतिपय मुद्दों को निर्धारित करने के लिए मुक्त छोड़ देता है तो उसमें पक्षों को उस मुद्दे को निर्धारित करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी को प्राधिकृत किया गया माना जाएगा।

प्रशासनिक सहायता

(17) अधिनियम की धारा 6 के प्रयोजनार्थ, सभी दावों, मतभेदों या विवादों में जिन्हें इन उप-विधियों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाना है, पक्षों को विवाचन कार्यवाही करने में सुविधा देने के उद्देश्य के संबद्ध प्राधिकारी की प्रशासनिक सहायता के लिए व्यवस्थित किया गया माना जाएगा।

क्षेत्राधिकार

(18) इन उप-विधियों और विनियमों के तहत विवाचन के संदर्भ में लिए सभी पक्षों और उनके तहत दावा कर रहे व्यक्तियों, यदि कोई हों, को मुंबई में न्यायालयों के अनन्य क्षेत्राधिकार या किसी अन्य न्यायालय, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है, अधिनियम के प्रावधानों को प्रभाव देने के प्रयोजन से प्रस्तुत किया गया माना जाएगा।

[अपीलीय विवाचन

(19) इन उप-विधियों के तहत दिए गए विवाचन अवार्ड द्वारा नाखुश किसी पक्ष को निम्नलिखित के अनुसार अपील करने का अधिकार होगा। :

(क) विवाचन अवार्ड द्वारा नाखुश कोई पक्ष ऐसे अवार्ड के विरुद्ध विवाचन अवार्ड की प्राप्ति की तारीख से एक महीने के अंदर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा गठित किए जाने वाले विवाचकों के अपीलीय पैनल को अपील कर सकता है।

(ख) संबद्ध प्राधिकारी उसके पश्चात तीन विवाचकों वाले अपीलीय पैनल का गठन करेगा जो विवाचन अवार्ड के विरुद्ध अपील के लिए विवाचन अवार्ड पारित करने वालों से भिन्न होगा।

(ग) विवाचकों के अपीलीय पैनल के ऐसे गठन को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपील की प्राप्ति की तारीख से तीस दिन के अंदर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा पूरा किया जाएगा।

(घ) अपील को अपीलीय विवाचन अवार्ड के जारी करने के माध्यम से विवाचकों के अपीलीय पैनल की नियुक्ति की तारीख से तीन महीने के अंदर निपटाया जाएगा।

(ङ) अपीलीय अवार्ड देने के लिए समय को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा किसी एक पक्ष या अपीलीय पैनल के विवाचकों द्वारा लिखित में दर्ज किए जाने वाले पर्याप्त कारण से दो महीने से अनधिक कुल अवधि के लिए बढ़ाया जा सकता है।

(च) अपीलीय विवाचन अवार्ड से नाखुश पक्ष मध्यास्थम एवं सुलह अधिनियम, 1996 की धारा के अनुसार अपीलीय अवार्ड को चुनौती देने के लिए सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय को आवेदन दायर कर सकता है।

⁹ 1 जून, 2012 से अंतःस्थापित।

(छ) इस उप-विधि में किए गए विशिष्ट उपबंध को छोड़कर, उप-विधि (4) से (18) के उपबंध और विनियम, जैसा इस समय है, अपीलीय विवाचकों, अपीलीय विवाचन कार्यवाही और अपीलीय विवाचन अवार्ड के लिए लागू होंगे।¹⁰

3. प्रतिभूति उधार देने वाले सदस्यों और ग्राहकों के बीच क्लीयरिंग कारपोरेशन की निपटान कमी स्कीम के लिए प्रतिभूतियों के तहत प्रविष्ट लेनदेनों से उठने वाले या उसके संबंध में या उसके संबंध में किसी बात के संदर्भ में या ऐसे लेनदेनों का अनुसरण में संदर्भित सभी दावे मतभेद या विवाद विवाचन प्रक्रिया, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाती है, के अनुसार विवाचन को भेजा जाएगा और निर्णय लिया जाएगा।

4. भागीदारों और ग्राहकों के बीच प्रतिभूति उधार देने और उधार लेने की स्कीम के तहत किए गए लेनदेनों या के संबंध में किसी बात या ऐसे लेनदेनों के अनुसरण में उठने वाले सभी दावों, मतभेदों या विवादों को प्रक्रिया, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाती है, के अनुसार विवाचन को भेजा जाएगा और निर्णय लिया जाएगा।

अध्याय—XI

चूक

1. चूक की घोषणा

किसी क्लीयरिंग सदस्य को खंड के संबद्ध प्राधिकारी के निदेश/परिपत्र/अधिसूचना द्वारा चूककर्ता घोषित किया जा सकता है यदि :

- (1) वह अपने समाशोधन और निपटान दायित्वों को पूरा करने में असमर्थ है; और
- (2) वह अपने कर्तव्यों, दायित्वों या देनदारियों को पूरा करने या निर्वहन करने में असमर्थता स्वीकार या प्रकट करता है; या
- (3) वह नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत उसके विरुद्ध पूरा करने के कारण क्षतियों और धन के अंतर को विनिर्दिष्ट समय के भीतर अदा करने में विफल या असमर्थ है; या
- (4) वह क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय किसी राशि को, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है, अदा करने में विफल रहता है; या
- (5) वह किसी क्लीयरिंग सदस्य से सभी धनराशियां, प्रतिभूतियां और अन्य आस्तियां अदा या डिलीवर करने में विफल रहता है जिसे ऐसे ढंग से और ऐसे व्यक्ति के लिए, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी निदेश देता है, ऐसे क्लीयरिंग सदस्य की चूक की घोषणा के ऐसे समय के भीतर चूककर्ता घोषित किया गया है; या
- (6) वह नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत यथा निर्धारित विवाचन अवार्ड का पालन करने में विफल रहता है; या
- (7) वह प्रतिभूति उधार देने और उधार लेने की स्कीम के तहत अपने कर्तव्यों, दायित्वों और देनदारियों को पूरा या निर्वहन करने में अपनी असमर्थता स्वीकार करता है या प्रकट करता है; या
- (8) किन्हीं अन्य परिस्थितियों में जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाता है।

1क. यदि वह, एक व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म होने पर दिवालिया के रूप में न्याय- निर्णीत किया गया है या इसे कंपनी अधिनियम के तहत निगमित होने के कारण उसके किसी लेनदार द्वारा दायर याचिका में कानून के किसी न्यायालय द्वारा समापन का आदेश दिया गया है, जैसा भी मामला हो, वह/यह स्वतः चूककर्ता घोषित की जाएगी यद्यपि उसने/इसने उस समय क्लीयरिंग कारपोरेशन में उसके/इसके किन्हीं दायित्वों में चूक न की हो।

1ख. यदि वह, एक व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म होने पर/कंपनी अधिनियम के तहत निगमित कंपनी होने पर दिवालीय के रूप में स्वयं के दिवालिया के रूप में या समापन के लिए न्याय निर्णयन के लिए कानून के न्यायालय में याचिका दाखिल करती है, जैसाकि भी मामला हो, वह/यह स्वतः चूककर्ता घोषित किया जाएगा यद्यपि उसने/इसने उस समय क्लीयरिंग कारपोरेशन उसके/इसके किन्हीं दायित्वों में चूक न की हो।

[1खक. जहां क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी क्लीयरिंग खंड में चूककर्ता घोषित किया जाता है, तो इसे क्लीयरिंग कारपोरेशन के सभी क्लीयरिंग अन्य खंडों, जिनमें वह सदस्यता रखता हो, में भी तत्काल चूककर्ता घोषित किया जाएगा।]¹¹

¹⁰ 1 जून, 2012 से अंतःस्थापित।

¹¹ 1 जून, 2012 में अंतःस्थापित

[1ग. इस अध्याय की उप-विधि (1) में विहित पूर्वोक्त उपबंधों के लिए बिना किसी पूर्वाग्रह के जहां क्लीयरिंग सदस्य, जो किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य/कारोबारी सदस्य या किसी क्लीयरिंग कारपोरेशन का क्लीयरिंग सदस्य भी है, ऐसे स्टॉक एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा चूककर्ता घोषित किया जाता है तो उक्त क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा सभी क्लीयरिंग खंडों में स्वतः चूककर्ता घोषित हो जाएगा।]¹²

[1घ. किसी क्लीयरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर संबद्ध प्राधिकारी ऐसे चूककर्ता सदस्य के सहयोगियों के विरुद्ध उचित कार्रवाई कर सकता है।

स्पष्टीकरण 1 : उप-विधि 1घ के प्रयोजनार्थ, “सहयोगी” शब्द में कोई व्यक्ति शामिल होगा, —

- क. जो, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से, या स्वयं, या अन्य व्यक्तियों के साथ मिलकर, सदस्य पर नियंत्रण करता है, चाहे व्यक्ति, निकाय कारपोरेट या फर्म या ऐसे सदस्य की पूंजी में 15 प्रतिशत से कम नहीं का पर्याप्त हिस्सा धारण करता हो; या
- ख. सदस्य, व्यक्ति, निकाय कारपोरेट, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से, स्वयं में, या अन्य व्यक्तियों से मिलकर किस के संबंध में नियंत्रण करते हैं; या
- ग. जिसका निदेशक या साझीदार भी सदस्य का निदेशक या साझीदार है, जैसा भी मामला हो।

स्पष्टीकरण 2 : “नियंत्रण” अभिव्यक्ति का वही अर्थ होगा जैसाकि सेबी (शेयरों का प्राप्त अधिग्रहण और अधिग्रहणों) विनियम, 1997 के विनियमन 2 के उप-विनियम (1) के खंड (ग) में परिभाषित किया गया है।]¹³

स्पष्टीकरण : उपर्युक्त उप-विधि के प्रयोजनार्थ “सहयोगी” अभिव्यक्ति का अर्थ वही होगा जैसाकि समय-समय पर सेबी द्वारा परिभाषित किया जाता है।”

2. सूचित करना क्लीयरिंग सदस्य का कर्तव्य है

क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन को तत्काल अधिसूचित करने के लिए आबद्ध होगा यदि किसी क्लीयरिंग अपने देनदारियों के पूरी तरह निर्वहन के लिए विफल है।

3. समझौता वर्जित है

कोई क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित किसी सौदे से उठने वाले कर्ज के धन के वास्तविक भुगतान और पूरे से कम को स्वीकार नहीं करेगा।

4. चूक की घोषणा का नोटिस

किसी क्लीयरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर क्लीयरिंग कारपोरेशन के सभी क्लीयरिंग सदस्यों को नोटिस भेजा जाएगा।

5. स्टॉक एक्सचेंज को नोटिस

किसी क्लीयरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर एक्सचेंज को नोटिस जारी किया जाएगा यदि क्लीयरिंग सदस्य उस एक्सचेंज का कारोबारी सदस्य भी है।

6. चूककर्ता की बहियां और दस्तावेज

जब किसी क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया है तो संबद्ध प्राधिकारी उसके कार्यों की स्थिति का पता लगाने के लिए उसके सभी खातों की बहियां, दस्तावेज, प्रपत्र और वाउचरों को ले लेगा और चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी को ऐसी बहियां, दस्तावेज, पेपर और वाउचर सौंपेगा।

7. देनदारों और लेनदारों की सूची

चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी के पास ऐसे समय में अपनी चूक की घोषणा दायर करेगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी निदेश देता है, उसके देनदारों और लेनदारों की पूर्ण सूची और प्रत्येक से लेने और दी जाने वाली राशि का एक लिखित विवरण दायर करेगा।

¹² 1 जून, 2012 में प्रतिस्थापित। उप-विधि 1 के प्रतिस्थापन से पहले निम्नानुसार पठित :

“1ग इस अध्याय की उप-विधि (1) में निहित पूर्वोक्त के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के जिसमें क्लीयरिंग सदस्य, जो किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य/कारोबारी सदस्य है, को ऐसे स्टॉक एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किया जाता है तो उक्त क्लीयरिंग सदस्य स्वतः संबद्ध प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित हो जाएगा।

¹³ 1 जून, 2012 से प्रतिस्थापित। उप-विधि के प्रतिस्थापन से पहले निम्नानुसार पठित :

“1घ. क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों और नियमों में विहित कुछ भी होने के बावजूद यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य की मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किसी सदस्य/कारोबारी सदस्य का सहयोगी है, उक्त क्लीयरिंग सदस्य स्वयं को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित किए जाने का जिम्मेदार होगा।

8. चूककर्ता सूचना देगा

चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी को ऐसे खातों का विवरण, सूचना और अपने कार्यों का ब्यौरा प्रस्तुत करेगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित हो और यदि वांछित हो तो उसकी चूक के संबंध में आयोजित बैठकों में संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा।

9. जांच

संबद्ध प्राधिकारी उसके खातों और बाजार में चूककर्ता के सौदों की कड़ी जांच कर सकता है और कुछ भी अनुचित, गैर-व्यवसाय जैसा या उसके संबंध में किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए अनुचित को सूचित करेगा जो उसकी जानकारी में आता है।

10. चूककर्ता की आस्तियां

संबद्ध प्राधिकारी मार्जिन धनराशि और चूककर्ता के क्रेडिट में पड़ी अन्य धनराशियां और जमा की गई प्रतिभूतियों को वापस लेगा और किसी रूप में प्रतिभूति जमा को प्राप्त करेगा और क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत किए गए किसी सौदे या लेनदेन के संबंध में किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य द्वारा चूककर्ता को देय या डिलीवर की जाने वाली सभी धनराशियों, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों को वसूल करेगा और ऐसी आस्तियां चूककर्ता के रूप में किसी क्लीयरिंग सदस्य की घोषणा पर क्लीयरिंग कारपोरेशन, में संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड, चूककर्ता के संघटकों, अनुमोदित बैंकों और कोई अन्य व्यक्ति, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित किया जाता है, और अन्य मान्यताप्राप्त स्टाक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग निगमों के लाभ और खाते में स्वतः विहित हो जाएंगी।

11. संबद्ध प्राधिकारी को भुगतान

(1) चूककर्ता को देय या डिलीवर की जाने वाली सभी धनराशियां, प्रतिभूतियां और अन्य आस्तियां संबद्ध प्राधिकारी को चूक की घोषणा के ऐसे समय के अंदर अवश्य अदा या डिलीवर की जानी चाहिए जैसाकि संबद्ध अधिकारी निदेश देता है। इस प्रावधान का उल्लंघन करने वाले क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाएगा।

(2) किसी क्लीयरिंग सदस्य जिसने ऐसे खाते या सौदे के निपटान के लिए निश्चित तारीख से पूर्व किसी सौदे में खाते में अंतर को प्राप्त किया होगा या कोई प्रतिफल प्राप्त किया होगा, क्लीयरिंग सदस्य जिससे उसने चूककर्ता घोषित किए जाने पर ऐसा अंतर या प्रतिफल प्राप्त किया है उस दशा में उसे संबद्ध प्राधिकारी को लेनदार सदस्यों के लाभ और के कारण वापस करेगा। किसी क्लीयरिंग सदस्य जिसने ऐसे निपटान दिन के पूर्व किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य को ऐसा अंतर या प्रतिफल दिया है पुनः संबद्ध प्राधिकारी को ऐसे अन्य सदस्य की चूक की दशा में लेनदार सदस्य के लाभ और के कारण उसे अदा या देगा।

(3) कोई क्लीयरिंग सदस्य जो किसी समाशोधन के दौरान दूसरे क्लीयरिंग सदस्य से उसको देय या उसके संघटकों को देय अंतर को छोड़कर राशि दर्शाने वाला कोई दावा नोट या क्रेडिट नोट प्राप्त करता है जो राशि उसके द्वारा और उस संघटक के खोज के लिए प्राप्त की जानी है ऐसी राशि को रिफंड करेगा, यदि ऐसे अन्य क्लीयरिंग सदस्य को निपटान दिन के पश्चात संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट ऐसे दिनों की संख्या के अंदर चूककर्ता घोषित किया जाता है। ऐसे रिफंड संबद्ध प्राधिकारी को लेनदार सदस्यों के लाभ और उनके खाते में किए जाएंगे और इनका प्रयोग ऐसे लेनदार सदस्यों के दावों के परिसमापन में लागू किया जाएगा जिनके दावे नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार स्वीकार किया जाता है।

12. संवितरण

संबद्ध प्राधिकारी लेनदार सदस्यों के जोखिम और लागत पर प्राप्ति के दौरान प्राप्त सभी आस्तियों को ऐसे बैंक को अदा करेंगे और/या क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास ऐसे नामों में रखेंगे, जैसा समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निदेश देता है और इसे नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार वितरित करेगा।

13. बंद करना

(1) क्लीयरिंग सदस्य जिनके चूककर्ता के साथ खुले सौदे हैं चूक की घोषणा के पश्चात ऐसे सौदों को बंद करेगा। ऐसा बंद किया जाना इस ढंग से होगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है। संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट इस संबंध में विनियमों के अधधीन, जब संबद्ध प्राधिकारी का यह भाव हो कि परिस्थितियों में ऐसा आवश्यक है, तो बंद करने को ऐसे ढंग से किया गया जाएगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाता है।

(2) बंद किए जाने के उपर्युक्त समायोजनों से उठने वाले अंतर चूककर्ता से लिए जाएंगे या संबद्ध प्राधिकारी को चूककर्ता के लेनदार क्लीयरिंग सदस्यों के लाभ के लिए अदा किए जाएंगे।

14. चूककर्ता के विरुद्ध दावे

चूक की घोषणा के ऐसे समय के भीतर संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग कारपोरेशन पर व्यवसाय करने वाले प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य को निदेश देगा, जैसा इसको करने के लिए अपेक्षित हो, या तो अपने खातों को चूककर्ता के साथ यथोचित रूप से समायोजित के साथ तुलना करेगा या नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रावधान के अनुसार बनाएगा या चूककर्ता के साथ ऐसे खातों का विवरण संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित रूप या रूपों में विवरण प्रस्तुत करेगा या प्रमाणपत्र देगा कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है।

15. खातों की तुलना या प्रस्तुत करने में देरी

किसी क्लीयरिंग सदस्य के अपने खातों की तुलना करने या किसी चूककर्ता से संबंधित विवरण पर प्रमाणपत्र विनिर्दिष्ट समय में भेजने में विफल रहने पर अपने खातों की तुलना या ऐसा विवरण या प्रमाणपत्र ऐसी ओर अवधि, जैसा विनिर्दिष्ट की जाती है, के भीतर भेजने के लिए कहा जाएगा।

16. खातों की तुलना या प्रस्तुत करने की विफलता के लिए दंड

संबद्ध प्राधिकारी किसी सदस्य पर दंड लगाने या निलंबन सहित ऐसी कार्रवाई करेगा जैसा यह उचित समझता है, जो विनिर्दिष्ट समय में अपने खातों की तुलना या चूककर्ता के साथ अपने खाते का विवरण या यह प्रमाणपत्र देने की उसका कोई खाता नहीं है, प्रस्तुत करने में विफल रहता है।

17. भ्रमक विवरण

संबद्ध प्राधिकारी जुर्माना लगाने और निलंबन सहित ऐसे कार्रवाई कर सकता है, जैसा यह उचित समझता है, यदि यह संतुष्ट हो कि ऐसे क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा चूककर्ता से संबंधित कोई तुलनात्मक विवरण या प्रमाणपत्र झूठे या भ्रमक है।

18. संबद्ध प्राधिकारी के खाते

संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्राप्त किसी चूककर्ता को देय सभी धनराशियों, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों के संबंध में अलग खाता रखेगा और उससे ऐसी आस्तियों की वसूली के बारे में या चूक के संबंध में इसके द्वारा की गई किसी कार्रवाई के बारे में सभी लागतों, प्रभारों और किए गए व्ययों को घटाएगा।

[रिपोर्ट

18क. चूककर्ता समिति किसी चूककर्ता के कार्यों से संबंधित रिपोर्ट संबद्ध प्राधिकारी को हर छह महीने में प्रस्तुत करेगी और प्राप्त की गई आस्तियों, निर्वहन की गई देनदारियों और दिए गए लाभांश दर्शाएगी।

खातों का निरीक्षण

18ख. इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार चूककर्ता समिति द्वारा रखे गए सभी खाते किसी लेनदार क्लीयरिंग सदस्य द्वारा निरीक्षण के लिए खुले रहेंगे।

प्रभारों का पैमाना

18ग. एकत्रित की गई आस्तियों पर क्लीयरिंग कारपोरेशन को अदा किए जाने वाले प्रभार ऐसी राशियां होंगी जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय विनिर्धारित किया जाता है।¹⁴

19. आस्तियों की प्रयोज्यता

संबद्ध प्राधिकारी ऐसी सभी लागतों, प्रभारों और व्ययों, जिनकी क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा किए जाने की नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत अनुमति है, को घटाने के पश्चात इसके हाथ में निवल बची आस्तियों को नीचे दी गई प्राथमिकता के क्रम में दावों को पूरा करेगा :

(क) क्लीयरिंग कारपोरेशन, एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड की देयताएं : क्लीयरिंग कारपोरेशन, एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज और भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड को देय ऐसे अभिदानों, ऋणों, जुर्मानों, फीस प्रभार और अन्य धनराशियों का भुगतान इसमें आने वाले उनके नामों के क्रम में किया जाएगा।

(ख) अन्य क्लीयरिंग सदस्यों और चूककर्ता के संघटकों को देयताएं : भुगतान जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकार किए जाते हैं, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन चूककर्ता द्वारा किए गए किसी संविदा से उठने वाले ऋणों देनदारियों, दायित्वों और दावों के लिए चूककर्ता के संघटकों

¹⁴ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित।

को देय हैं, बशर्त कि यदि राशि अपर्याप्त है तो राशियों को चूककर्ता के सभी संघटकों के बीच आनुपातिक आधार पर वितरित किया जाएगा।

- (ग) अनुमोदित बैंकों की देयताएं और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा अनुमोदित किसी अन्य व्यक्ति के दावे : उपर्युक्त (ख) के तहत भुगतान करने के पश्चात्, शेष राशि, यदि कोई हो, का उपयोग अनुमोदित बैंकों के और अन्य व्यक्ति के दावे, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकार किए जाते हैं, को पूरा करने के लिए उपयोग किया जाएगा अनुमोदित बैंकों के दावे क्लीयरिंग कारपोरेशन, या संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की क्लीयरिंग कारपोरेशन या विनिर्दिष्ट एक्सचेंज को संबंधित बैंक द्वारा जारी की गई किसी बैंक गारंटी के प्रतिसंहरण, जैसा भी मामला हो, की वजह से दावे चूककर्ता की ओर से प्रस्तुत की गई बैंक गारंटी, क्लीयरिंग कारपोरेशन/संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत दायित्वों का गारंटी निर्वहन उसके दायित्व को पूरा करने के लिए है। अन्य व्यक्तियों के दावे क्लीयरिंग कारपोरेशन में सौदे के समाशोधन या निपटान से उठने वाले या प्रासंगिक या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निर्धारित अपेक्षाओं से उठे हो सकते हैं, बशर्त कि यदि ऐसे सभी दावों के अदा करने के लिए उपलब्ध राशि अपर्याप्त हो तो उन्हें आनुपातिक आधार पर अदा किया जाएगा।
- (घ) किसी अन्य मान्यता-प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन को देयताएं : उपर्युक्त (ग) के तहत दावों को पूरा करने के पश्चात्, शेष राशि, यदि कोई हो, उस एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन के सदस्य के रूप में चूककर्ता के दायित्वों को पूरा करने के प्रयोजन से किसी अन्य मान्यता-प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन को संवितरित की जाएगी। यदि चूककर्ता एक से अधिक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन का सदस्य है तो शेष राशि ऐसे सभी मान्यता-प्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच वितरित की जाएगी और यदि शेष राशि ऐसे सभी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग कारपोरेशन के दावों को पूरा करने के लिए अपर्याप्त हो तो शेष राशि ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच आनुपातिक आधार पर वितरित की जाएगी।
- (ङ) अधिशेष : अधिशेष राशियां, यदि कोई हों, उपर्युक्त दावों को पूरा करने के पश्चात् बची हों, क्लीयरिंग सदस्य को अदा की जाएंगी और ऐसे मामलों में जिनमें क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु हो गई हो, तो अधिशेष राशि को उसके कानूनी उत्तराधिकारियों/कानूनी प्रतिनिधियों को अदा की जाएगी।

20. कतिपय दावों को ग्रहण नहीं किया जाएगा

संबद्ध प्राधिकारी किसी चूककर्ता के विरुद्ध किसी दावे को ग्रहण नहीं करेगा -

- (1) जो ऐसी प्रतिभूतियों में संविदा जिनमें लेन-देन की अनुमति नहीं है या जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियां नियमों और विनियमों के अधधीन नहीं किए हैं या जिनमें दावाकर्ता ने या तो स्वयं अदा नहीं किया है या किसी प्रतिभूति में सौदेबाजी पर देय मार्जिन के अपवंचन में चूककर्ता के साथ साठ-गांठ की हो;
- (2) जो किसी संविदा से उठता हो जिसके संबंध में नियमों, उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट ढंग से खातों की तुलना न की गई हो या जब कोई तुलना न हुई हो यदि ऐसे सौदों के संबंध में संविदा नोट नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा किए गए प्रावधान के अनुसार नहीं दिया गया है;
- (3) जो, उस दिन जब ऐसे दावे देय हो जाते हैं, के पूरी वास्तविक धनराशि के भुगतान के बदले में दावों के निपटान के लिए किसी व्यवस्था से उठते हैं;
- (4) जो प्रतिभूति के साथ के बिना ऋण के संबंध में है;
- (5) जो संबद्ध प्राधिकारी के पास चूक की घोषणा की तारीख के ऐसे समय के अंदर, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट की जाती है, दायर नहीं किए जाते हैं।

21. चूककर्ता की संपदा पर दावों का समनुदेशन

किसी क्लीयरिंग सदस्य किसी चूककर्ता का लेनदार होने पर ऐसे चूककर्ता की संपदा पर संबद्ध प्राधिकारी की सहमति के बिना दावे को समानुदेशित या गिरवी, बिक्री नहीं करेगा।

21क. चूककर्ता समिति के दावे

किसी चूककर्ता, जिसकी संपदा का प्रतिनिधित्व चूककर्ता समिति द्वारा किया जाता है, के विरुद्ध किसी अन्य चूककर्ता के दावे को अन्य लेनदार क्लीयरिंग सदस्यों के दावों पर प्राथमिकता नहीं दी जाएगी परंतु अन्य दावों के साथ श्रेणीबद्ध होगा।

22. चूककर्ता के नाम में या उसके विरुद्ध कार्यवाही

संबद्ध प्राधिकारी को (क) चूककर्ता को देय किसी राशि को वसूल करने के प्रयोजन से क्लीयरिंग कारपोरेशन के नाम में या किसी व्यक्ति के विरुद्ध चूककर्ता के नाम में न्यायालय में कोई कार्रवाई शुरू करने का अधिकार होगा (ख) चूककर्ता से देय किसी राशि की वसूली के प्रयोजन से चूककर्ता के विरुद्ध या तो क्लीयरिंग कारपोरेशन के नाम में या चूककर्ता के लेनदारों (जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यक्षीन समाशोधित और निपटाए गए सौदों के फलस्वरूप चूककर्ता के लेनदार बन गए हैं) के नाम में न्यायालय में कोई कार्यवाही शुरू करने का अधिकार होगा। चूककर्ता के साथ-साथ चूककर्ता के लेनदार को ऐसी कार्यवाही करने के प्रयोजनार्थ गठित की गई अटार्नी के रूप में क्लीयरिंग कारपोरेशन को नियुक्त किया गया समझा जाएगा।

23. संबंध प्राधिकारी को भुगतान

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी चूककर्ता के विरुद्ध किसी कार्यवाही को न्यायालय में ले जाता है चाहे इसकी चूक की अवधि के दौरान या क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों के अध्यक्षीन बाजार में किए गए किसी स्वीकृत सौदे से उठने वाले चूककर्ता की संपदा के विरुद्ध कोई दावा प्रवृत्त करने के लिए इसकी पुनः स्वीकृति के बाद, इसके चूककर्ता घोषित किए जाने से पहले और डिग्री प्राप्त कर लेता और उससे धन की किसी राशि को वसूल करता है तो यह ऐसी राशि या उसका भाग अदा करेगा जैसाकि ऐसे चूककर्ता के विरुद्ध दावा करने वाले लेनदार सदस्यों के लाभ और उनके खाते के लिए संबंध प्राधिकारी द्वारा निश्चित किया गया हो।

अध्याय—XII

निपटान गारंटी निधि

1. क्लीयरिंग कारपोरेशन निपटान गारंटी निधि रखेगी

(1) क्लीयरिंग कारपोरेशन ऐसे प्रयोजनों, जैसाकि संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय विनिर्दिष्ट किया जाता है, के लिए विभिन्न क्लीयरिंग खंड के संबंध में निपटान निधि (निधियां) रखेगी।

(2) संबंध प्राधिकारी समय-समय पर प्रत्येक निपटान निधि को शासित करने वाले मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें विनिर्धारित कर सकता है जो अन्यो के साथ-साथ, संबंधित निधि को प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा की जाने वाली जमा या अंशदान की राशि, शर्तें, जमा या अंशदानों का ढंग और विधि, जमा की वापसी-अदायगी या निधि से अंशदान की निकासी की शर्तें, उपयोग के लिए प्रभार, उसके गैर-निष्पादन के लिए दंड और अनुशासनिक कार्रवाई निर्दिष्ट कर सकते हैं।

2. निपटान गारंटी निधि के लिए अंशदान

(1) प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य को अंशदान देना और जमा देना अपेक्षित होगा, जैसाकि संबंध निपटान गारंटी निधि के लिए संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा धारित किया जाएगा जिसे इन उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान के अनुसार अनुप्रयुक्त किया जाएगा।

(2) संबंध प्राधिकारी प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किए जाने वाले अंशदान या जमा की राशि और/या सदस्यों की श्रेणी जिसमें, अन्यो के साथ-साथ, प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रदान की जाने वाली न्यूनतम राशि निर्दिष्ट कर सकता है।

(3) संबंध प्राधिकारी ऐसा अतिरिक्त अंशदान या जमा, जो निपटान निधि का भाग बनने के लिए निपटान गारंटी निधि के लिए प्रदान की जानी होगी, को भी निर्दिष्ट कर सकता है।

[2(क) स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अंशदान

1. क्लीयरिंग कारपोरेशन के विभिन्न खंडों की निपटान गारंटी निधि में स्टॉक एक्सचेंज द्वारा किए गए ऐसे अंशदान को शामिल किया जाएगा जिसके साथ इसकी क्लीयरिंग और निपटान व्यवस्था हो सकती है, सेबी द्वारा बनाए गए विनियमों या अन्य प्रयोज्य कानून या अन्यथा के अनुसार।

2. संबंध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी स्टॉक एक्सचेंज को अंशदान या जमा या तो नकद, प्रतिभूति बैंक गारंटी के रूप में या ऐसी अन्य विधि और ऐसे निबंधन और शर्तों के अध्यक्षीन जैसाकि समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है, अनुमति प्रदान कर सकता है।¹⁵

¹⁵ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित।

3. अंशदान/जमा का रूप

संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर संबंधित निपटान गारंटी निधि को अंशदान या जमा का रूप विनिर्धारित करेगा। संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी क्लीयरिंग सदस्य को जमा या तो नकद, प्रतिभूति, बैंक गारंटी के रूप में या ऐसी अन्य विधि द्वारा और ऐसे निबंधन और शर्तों के अधीन जो समय-समय विनिर्दिष्ट की जाती हैं, अंशदान या प्रदान करने की अनुमति दे सकता है।

4. जमा का प्रतिस्थापन

क्लीयरिंग कारपोरेशन को उपयुक्त नोटिस देकर और ऐसी शर्तों, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट की जाती हैं, कोई क्लीयरिंग सदस्य अर्हता-प्राप्त प्रतिभूतियों को गिरवी से वापस ले सकता है या स्वीकार्य क्रेडिट पत्र या बैंक गारंटी के प्रतिसंहरण के लिए कह सकता है, बशर्ते कि क्लीयरिंग सदस्य ने ऐसी निकासी या प्रतिसंहरण के साथ-साथ क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास नकद जमा, को अर्हता-प्राप्त प्रतिभूतियां गिरवी रखी हैं या ऐसी अन्य विधि से जैसाकि समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा उसके अपेक्षित अंशदान या जमा को पूरा करने के लिए अनुमोदित की है।

5. निपटान गारंटी निधि का प्रशासन और उपयोग

(1) निपटान गारंटी निधि का उपयोग ऐसे प्रयोजनों के लिए किया जाएगा जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किया जाएगा और यह ऐसी शर्तों के अधीन होगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, जिसमें निम्न शामिल होंगे :

- (क) निपटान गारंटी निधि के सृजन, रख-रखाव और वापस अदा करने के व्ययों को चुकाने के लिए;
- (ख) ऐसी अनुमोदित प्रतिभूतियों और अन्य साधनों में निवेश ऐसे निबंधन और शर्तों के अधीन जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाता है;
- (ग) बीमा कवर के प्रीमियम को पूरा करने के लिए निपटान गारंटी निधि का प्रयोग जिसे संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर लेता है;
- (घ) निपटान गारंटी निधि का प्रयोग उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान से होने वाली कमी को पूरा करने के लिए किया जाएगा;
- (ङ.) निपटान गारंटी निधि का प्रयोग उप-विधियों और विनियमों में प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाली क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी हानि या देनदारी को पूरा करने के लिए किया जाएगा;
- (च) क्लीयरिंग सदस्य की जमा की वापसी-अदायगी के संबंध में प्रावधानों के अनुसरण में उसके सदस्य न रहने पर नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत सभी दायित्वों को पूरा करने के पश्चात शेष की वापसी-अदायगी;
- (छ) कोई अन्य प्रयोजन जैसाकि समय-समय पर बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

(2) उप-विधियों और विनियमों में अन्यथा स्पष्ट रूप से प्रदान न किया गया हो छोड़कर निपटान गारंटी निधि का प्रयोग किसी अन्य प्रयोजन के लिए नहीं किया जाएगा।

(3) क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास गिरवी, पुनः गिरवी, मालबंधन, अंतरण, इसमें प्रतिभूति हित सृजन करने या किसी या सभी (i) निपटान गारंटी निधि नकद; (ii) प्रतिभूति या अन्य साधन जिनमें निपटान निधि का नकद निवेश किया जाता है; और (iii) किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा गिरवी रखी गई अर्हता-प्राप्त प्रतिभूतियां या साख-पत्र या निपटान गारंटी निधि में जमा के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन के पक्ष में किसी क्लीयरिंग सदस्य की ओर से जारी किसी अन्य साधन को समनुदेशित करने की शक्ति और प्राधिकार होगा।

6. दायित्वों को पूरा करने में विफल रहने के लिए उपयोग

उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाले क्लीयरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में किसी क्लीयरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में किसी क्लीयरिंग सदस्य के विफल होने की दशा में संबद्ध प्राधिकारी निपटान निधि और अन्य धनराशियों का आवश्यक सीमा तक दायित्वों को पूरा करने के लिए उपयोग कर सकता है जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करता है।

7. चूक के मामले में उपयोग

किसी क्लीयरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने और उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाले क्लीयरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में किसी क्लीयरिंग सदस्य के विफल होने की दशा में संबद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित क्रम में दायित्वों को समाप्त करने के लिए आवश्यक सीमा तक निपटान निधि और अन्य धनराशियों का उपयोग कर सकता है :

(1) कोई राशि जो मार्जिन या चूककर्ता सदस्य का कोई अन्य भुगतान जिसे समाशोधन और निपटान के प्रयोजनों से क्लीयरिंग कारपोरेशन ने प्रतिधारित किया हो; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;

(2) निपटान गारंटी निधि को चूककर्ता सदस्य द्वारा कोई अंशदान या की गई जमा या प्रबंध की गई बैंक गारंटी, चाहे नकद या प्रतिभूति या बैंक गारंटी के रूप में हो; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;

(3) विनिर्दिष्ट एक्सचेंज को चूककर्ता सदस्य द्वारा प्रतिभूति जमा की राशि, यदि कोई हो, जिस सीमा तक विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के चूककर्ता सदस्य के दायित्वों के लिए इसके द्वारा विनियोजित न की गई हो; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;

(4) विनिर्दिष्ट एक्सचेंज में चूककर्ता सदस्य की सदस्यता की नीलामी या अंतरण से वसूल प्रतिफल, यदि कोई हो, नीलामी से संबंधित या प्रासंगिक व्ययों की कटौती के अध्वधीन; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;

(5) जुर्माने, दंड, दांडिक प्रभार, नीलामी अंतर, देरी से भुगतान पर ब्याज, ब्याज या निपटान गारंटी निधि के निवेश या विनिवेश द्वारा अर्जित अन्य आय, यदि कोई हो, या मार्जिन धनराशियों पर अर्जित ब्याज जिस सीमा तक निपटान गारंटी निधि का भाग बनती हैं जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निर्णय लिया जाता है; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है।

(6) संबंधित वर्ष में विनियोजन के लिए उपलब्ध लाभ जिसमें चूक हुई; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;

(7) संबंधित वर्ष, जिसमें चूक हुई, में विनियोजन के लिए उपलब्ध लाभ; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;

(8) प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किया गया कुल अंशदान और जमा के अनुपात में निपटान निधि के क्लीयरिंग सदस्यों की सभी श्रेणियों द्वारा किए गए अंशदान और जमा की राशि।

(9) यदि उपर्युक्त राशि पर्याप्त न हो तो उपर्युक्त निधियों के प्रयोग के पश्चात बचे हुए दायित्व के शेष को क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध उसी अनुपात में मूल्यांकित किया जाएगा जैसाकि उनका कुल अंशदान और जमा है और क्लीयरिंग सदस्य को कम राशि को, ऐसे समय में जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित होगा, निपटान गारंटी निधि में अंशदान या जमा करना अपेक्षित होगा।

8. अतिरिक्त अंशदान या जमा लाने का दायित्व

(1) यदि किसी क्लीयरिंग सदस्य के वास्तविक अंशदान या जमा के विरुद्ध उपर्युक्त प्रावधान में यथा उल्लिखित आनुपातिक प्रभार लगाया जाता है और इसके फलस्वरूप क्लीयरिंग सदस्य का निपटान गारंटी निधि के लिए शेष अंशदान और जमा अपेक्षित अंशदान और जमा से कम हो तो क्लीयरिंग सदस्य कमी वाली राशि को निपटान निधि में, ऐसे समय के भीतर जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित हो, अंशदान या जमा करेगा।

(2) यदि क्लीयरिंग सदस्य ऐसा ब्याज, दंड और जुर्माना लगा सकता है और क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है जैसाकि समय-समय पर निर्धारित की जाती है। कोई अनुशासनिक कार्रवाई जो उपर्युक्त प्रावधानों या क्लीयरिंग सदस्य की सदस्यता की अस्वैच्छिक समाप्ति के अनुसरण में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा की जाती है क्लीयरिंग कारपोरेशन के लिए क्लीयरिंग सदस्य के दायित्वों या कोई उपचार जिसके लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन प्रयोज्य कानून के तहत पात्र हो, को प्रभावित नहीं करेगी।

9. अंशदान या जमा का आवंटन

प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य के निपटान गारंटी निधि के लिए किए गए अंशदान और जमा को क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा विभिन्न खंडों में आबंटित किया जाएगा जो इस प्रकार क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा नामित किए गए हैं और जिनमें क्लीयरिंग सदस्य भागीदारी करता है, ऐसे अनुपात में जैसाकि यह समय-समय पर निर्णय लेती है। क्लीयरिंग कारपोरेशन किसी विशेष खंड के लिए आवंटित उस खंड के प्रचालन के लिए प्रासंगिक क्लीयरिंग कारपोरेशन की हानियों या देनदारियों को पूरा करने के लिए या किसी अन्य खंड, जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा अपने विवेक से निर्णय लिया जाता है, के लिए उपयोग करने का अधिकार प्रतिधारित करेगी।

10. क्लीयरिंग सदस्य न रहने पर

(1) कोई क्लीयरिंग सदस्य उसके द्वारा निपटान गारंटी निधि को की गई जमा की वापसी—अदायगी के लिए निम्नलिखित के पश्चात पात्र होगा —

- (क) क्लीयरिंग सदस्य, सदस्य नहीं रहता; और
- (ख) क्लीयरिंग सदस्य के क्लीयरिंग सदस्य न रहने के समय सभी लंबित सौदे, जो निपटान निधि के लिए प्रभारित हो सकते हैं, को बंद और निपटा दिया गया है; और
- (ग) क्लीयरिंग कारपोरेशन के सभी दायित्व जिनके लिए क्लीयरिंग सदस्य जिम्मेदार था जब वह सदस्य था पूरे कर दिए गए हैं या संबद्ध प्राधिकारी के विवेक से क्लीयरिंग सदस्य की वास्तविक जमा से घटा दिए गए हैं; बशर्ते कि तथापि क्लीयरिंग सदस्य ने क्लीयरिंग कारपोरेशन को ऐसी क्षतिपूर्तियां या गारंटियां प्रस्तुत की हों जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी संतुष्ट मानता हो या क्लीयरिंग सदस्य के सभी सौदों और दायित्वों को किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रतिस्थापित किया गया हो; और
- (घ) उपर्युक्त राशि, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक से निर्धारित करता है, किसी दस्तावेज में दोष, जो भविष्य में सूचित किया जाता है, से उठने वाली हानि की देखभाल के लिए अलग रखी गई है; और
- (ङ.) उपर्युक्त राशि, ऐसे अन्य दायित्वों के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक से यथा निर्धारित की जाती है, जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा मौजूद होना समझा जाता है या भविष्य में उठना समझा जाता है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी ढंग, राशि और अवधि जिसके भीतर यह अदा की जाएगी के सहित जमा की वापसी—अदायगी के लिए नियम विनिर्दिष्ट कर सकता है परंतु समय के किसी बिन्दु पर वापसी—अदायगी क्लीयरिंग सदस्य को उपलब्ध वास्तविक जमा से इससे आवश्यक प्रभारों को घटाने के पश्चात, अधिक नहीं होगी।
- (3) क्लीयरिंग सदस्य के क्लीयरिंग कारपोरेशन के सदस्य न रहने के साथ पूरा न किया गया कोई दायित्व ऐसी सदस्यता की समाप्ति द्वारा प्रभावित नहीं होगा।

11. हानि की वसूली और पुनः वितरण

यदि प्रभारित आनुपातिक हानि कारपोरेशन द्वारा, पूरी या भाग में, बाद में बीमा या अन्यथा द्वारा वसूल की जाती है तो वसूली की निवल राशि उन व्यक्तियों को क्रेडिट की जाएगी जिनके लिए हानि उनके विरुद्ध प्रभारित वास्तविक राशियों के अनुपात में प्रभारित की गई थी।

12. देनदारी की परिसीमा

क्लीयरिंग कारपोरेशन के साथ क्लीयरिंग सदस्यों के माने गए संविदाओं से होने वाली क्लीयरिंग कारपोरेशन की देनदारी और उसके संबंध में हानियां निपटान गारंटी निधि को उपलब्ध अंशदानों की सीमा तक सीमित रहेगी। क्लीयरिंग कारपोरेशन गैर—क्लीयरिंग सदस्य के दायित्वों, गैर—सदस्य के क्लीयरिंग सदस्य के दायित्व, ऐसे जिनके लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन प्रति पक्ष नहीं है से क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी अन्य सदस्य के क्लीयरिंग सदस्य के दायित्व या किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किसी संघटक के दायित्वों और उसके संबंध में हानियों के लिए उपलब्ध नहीं होगा।

अध्याय—XIII

विविध

1. समाशोधन और निपटान व्यवस्था के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट उप—विधियों और विनियमों में अन्यथा विशेष रूप से प्रावधान को छोड़कर क्लीयरिंग कारपोरेशन के संवर्धन, सुविधा देने, सहायता देने, विनियमित करने, प्रबंध और प्रचालन में क्लीयरिंग कारपोरेशन ने कोई देनदारी की गई नहीं समझा जाएगा और तदनुसार प्रतिभूतियों में किसी लेन—देन या उससे संबद्ध किसी मामले के संबंध में कोई दावा या वसूली अधिकार क्लीयरिंग कारपोरेशन या क्लीयरिंग कारपोरेशन के लिए कार्य करने वाले किसी प्राधिकृत व्यक्ति (यों) के विरुद्ध स्वीकार्य नहीं होगा।
2. इस समय प्रवृत्त किसी कानून या प्रत्यायोजित विधान के तहत क्लीयरिंग कारपोरेशन को जारी किसी आदेश या अन्य बंधनकारी निदेश के अनुसरण में कुछ भी जो सदभाव से किया गया है या किए जाने का इरादा है के संबंध में क्लीयरिंग कारपोरेशन के लिए कार्य करने वाले किसी प्राधिकृत व्यक्ति (यों) या क्लीयरिंग कारपोरेशन के विरुद्ध कोई दावा, वाद, अभियोजन या अन्य कानूनी कार्यवाही स्वीकार्य नहीं होगी।

3. उप-विधियों, नियमों, विनियमों के प्रावधानों और क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा उनके तहत जारी परिपत्रों को प्रयोज्य सीमा तक या प्रतिभूति उधार देने और उधार लेने की स्कीम के तहत सभी लेन-देनों के लिए समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा यथा विनिर्धारित सीमा तक लागू किया जाएगा।

टिप्पणी : हिन्दी पाठ में अंतर की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

नियम

अध्याय I : परिभाषाएं

1. बोर्ड
“बोर्ड” का तात्पर्य एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड के निदेशक मंडल से है।
2. उप-विधियां
जब तक कि संदर्भ अन्यथा निर्दिष्ट न करता हो, “उप-विधियों” का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड की उपविधियों से है।
3. क्लीयरिंग बैंक
“क्लीयरिंग बैंक” ऐसे बैंक हैं जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन निधियों की निपटान एजेंसी के रूप में कार्य करने, क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से शोधित किए गए फ्यूचर और ऑप्शन के संबंध में सभी सौदों के लिए मार्जिन धन की वसूली और क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग कारपोरेशन और क्लीयरिंग सदस्यों के बीच, जैसाकि समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निदेश दिया जाता है, किन्हीं अन्य निधियों के संचालन के लिए नियुक्त कर सकती है।
4. क्लीयरिंग कारपोरेशन
“क्लीयरिंग कारपोरेशन” का तात्पर्य एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड से है।
5. क्लीयरिंग सदस्य
“क्लीयरिंग सदस्य” का तात्पर्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी सदस्य से है और इसमें क्लीयरिंग सदस्यों की सभी श्रेणियां शामिल हैं जिन्हें क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा इस प्रकार अनुमति दी जाती है परंतु यह क्लीयरिंग कारपोरेशन के शेयरधारक को निर्दिष्ट नहीं करता।
6. क्लीयरिंग खंड
“क्लीयरिंग खंडों” का तात्पर्य समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा वर्गीकृत समाशोधन और निपटान के लिए विभिन्न खंडों और प्रभागों से है।
7. सौदे
“सौदों” का तात्पर्य जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो, सौदे जिनकी क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से शोधित और निपटाए जाने की अनुमति दी जाती है, से है।
8. विनियम
“विनियमों” का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन के विनियमों से है, इसमें व्यवसाय नियम, आचार-संहिता और ऐसी अन्य प्रक्रियाएं और विनियम, परिपत्र, निदेश और आदेश जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्रचालनों के लिए समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी किए जाते हैं।
9. संबद्ध प्राधिकारी
“संबद्ध प्राधिकारी” का तात्पर्य बोर्ड या ऐसा अन्य प्राधिकारी, जो कि किसी विशिष्ट प्रयोजन के लिए यथा संबद्ध समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है, से है।
10. निपटान गारंटी निधि
“निपटान निधि” का तात्पर्य उप-विधियों के संबंधित उपबंधों के अनुसार स्थापित और बनायी गई निधि से है।

11. कारोबारी सदस्य

“कारोबारी सदस्य” का तात्पर्य किसी एक्सचेंज में उस एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार सदस्य के रूप में अनुमति दिए गए किसी व्यक्ति से है।

टिप्पणी : उपर्युक्त परिभाषित शब्दों का अर्थ वही होगा जब उप-विधियों और विनियमों में निम्न अक्षरों में प्रयोग किया जाता है, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया हो।

अध्याय II : बोर्ड

1. बोर्ड को क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों की सभी गतिविधियों को आयोजित, बनाए रखने, नियंत्रण, प्रबंध, विनियमित और प्रचालनों में सुविधा देने का अधिकार प्राप्त है।
2. बोर्ड को क्लीयरिंग कारपोरेशन के व्यवसाय को चलाने, क्लीयरिंग सदस्यों और व्यक्ति, जो क्लीयरिंग सदस्य नहीं हैं, के बीच व्यवसाय और लेन-देन और ऐसे सभी लेन-देनों को नियंत्रित, परिभाषित और विनियमित करने के लिए और ऐसे कार्यों और विषयों, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्रयोजनों के लिए आवश्यक है से संबंधित सभी या किन्हीं मामलों के लिए समय-समय पर नियम, उप-विधियाँ और विनियम बनाने का अधिकार प्राप्त है।
3. पूर्वोक्त की सामान्यता के लिए बिना पूर्वाग्रह के बोर्ड को सभी या निम्नलिखित विषयों के किसी के लिए विनियम बनाने का अधिकार प्राप्त है :
 - (1) क्लीयरिंग निगम के व्यवसाय को चलाने;
 - (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी प्रयोजन के लिए समिति या समितियों की नियुक्ति और समापन;
 - (3) प्रचालन का ढंग और एक्सचेंजों, अभिरक्षकों, डिपाजिटरी और क्लीयरिंग बैंक (बैंकों) के साथ परस्पर संपर्क;
 - (4) क्लीयरिंग कारपोरेशन की सदस्यता के लिए प्रवेश हेतु मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;
 - (5) क्लीयरिंग कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश या जारी रखने के लिए शर्तें, प्रवेश के लिए शुल्क या अभिदान लगाना;
 - (6) क्लीयरिंग कारपोरेशन के व्यवसाय के संबंध में क्लीयरिंग सदस्यों का आचरण;
 - (7) पूंजी पर्याप्तता या अन्य मानदंडों के समय-समय पर निर्धारण में क्लीयरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों को बनाए रखना अपेक्षित होगा;
 - (8) क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से किए गए व्यवसाय के लिए क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा देय प्रभार जैसाकि समय-समय पर निर्धारित किए जाते हैं;
 - (9) क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा रिकार्ड और लेखा बहियों को बनाना जैसाकि समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है;
 - (10) क्लीयरिंग सदस्यों की वित्तीय स्थिति, व्यवसाय आचरण और लेन-देनों की जांच;
 - (11) दंड, जुर्माने और अन्य परिणामों का समय-समय पर विनिर्धारण जिसमें नियमों, उप-विधियों और विनियमों और आचार-संहिता की किन्हीं अपेक्षाओं के उल्लंघन के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों का निलम्बन/निष्कासन शामिल है;
 - (12) किसी क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई/प्रक्रियाएं;
 - (13) क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों या सामान्य अनुशासन के अननुपालन या उल्लंघन के लिए दंड जिसमें क्लीयरिंग सदस्यों का निष्कासन या निलम्बन शामिल है;
 - (14) किसी क्लीयरिंग सदस्य की चूककर्ता के रूप में घोषणा या क्लीयरिंग सदस्यता से निलम्बन या त्यागपत्र या निष्कासन और उसके परिणाम;
 - (15) क्लीयरिंग कारपोरेशन के संबंध में ऐसे अन्य विषय जैसाकि संगत अनुच्छेदों, उप-विधियों या इन नियमों के उपबंधों के तहत निर्दिष्ट किए जाते हैं या क्लीयरिंग कारपोरेशन के संगठन, बनाए रखने, नियंत्रण, प्रबंध, विनियम और प्रचालनों की सुविधा के लिए आवश्यक या उचित हों।
4. बोर्ड को समय-समय पर कार्यपालक समिति या कोई अन्य समिति (समितियों) को या प्रबंध निदेशक को या किसी व्यक्ति को इसमें विहित ऐसी शक्तियां प्रत्यायोत्तित करने और क्लीयरिंग कारपोरेशन के सभी या किसी कार्य का प्रबंध करने की ऐसी शर्तों पर जिसे यह उचित समझता है और समय-समय पर ऐसी शक्तियों का प्रतिसंहरण करना, वापस लेना, सभी या किसी को बदलना या हटाने करने का अधिकार प्राप्त है।

5. बोर्ड समय-समय पर बोर्ड के सदस्यों या ऐसे अन्यो वाली एक या अधिक समितियां गठित कर सकता है जैसे बोर्ड अपने विवेकानुसार ठीक या आवश्यक समझता है और ऐसी समितियों को ऐसी शक्तियां प्रत्यायोजित कर सकता है जैसा बोर्ड ठीक समझता है और बोर्ड ऐसे प्रत्यायोजन का समय-समय पर प्रतिसंहरण कर सकता है।
6. बोर्ड को समय-समय पर किन्हीं समितियों या कोई अन्य व्यक्ति या व्यक्तियों, जिनको कोई शक्तियां बोर्ड द्वारा प्रत्यायोजित की गई है, को निदेश जारी करने का प्राधिकार होगा। इस शक्ति के प्रयोग में जारी निदेश, जो नीति के स्वरूप के हो सकते हैं या इनमें किसी विशेष मामले या मुद्दे का निपटान करने का निदेश शामिल हो, संबंधित समिति (समितियों) या व्यक्ति (व्यक्तियों) पर बंधनकारी होगा।
7. बोर्ड को इसके द्वारा बनाई गई उप-विधियों और नियमों में सेबी के पूर्व अनुमोदन, यदि कोई हो, से हेरफेर, संशोधन, निरस्त या जोड़ने का अधिकार प्राप्त है।
8. बोर्ड के सदस्य और ऐसी समितियों के सदस्य जैसाकि बोर्ड द्वारा पहचान की जाती है बोर्ड द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्धारित आचार-संहिता का अनुपालन करेंगे।

अध्याय III : कार्यपालक समिति

1. गठन

क्लीयरिंग कारपोरेशन के विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंड (खंडों) के दिन-प्रतिदिन के कार्यों का प्रबंध करने के प्रयोजन से बोर्ड द्वारा एक या अधिक कार्यपालक समिति (समितियां) नियुक्त की जा सकती हैं। बोर्ड कार्यपालक समिति (यों) के गठन, अवधि और शक्तियों, समितियों से नामिति का नामांकन और परित्याग और पदाधिकारियों की नियुक्ति और कार्यपालक समिति (यों) के कार्यकरण के लिए नियमों और प्रक्रियाओं पर निर्णय ले सकता है।

2. कार्यपालक समिति की शक्तियां

- (1) बोर्ड समय-समय पर कार्यपालक समिति (यों) को क्लीयरिंग कारपोरेशन के किन्हीं कार्यों के प्रबंध के लिए इसमें विहित ऐसी शक्तियां और ऐसी शर्तों पर प्रत्यायोजित कर सकता है जैसा यह उचित समझता है और समय-समय पर ऐसी सभी या किन्हीं शक्तियों का प्रतिसंहरण, वापस, बदल या हेरफेर कर सकता है।
- (2) कार्यपालक समिति (यों) समय-समय पर बोर्ड द्वारा जारी किन्हीं निदेशों को करने और क्रियान्वित करने के लिए आबद्ध और बाध्य होगी और कार्यपालक समिति की शक्तियों पर प्रत्यायोजन और सीमांकन की सभी शर्तों का अनुपालन करने के लिए आबद्ध होगी जैसाकि विनिर्दिष्ट की जाती हैं।

अध्याय IV : क्लीयरिंग सदस्यता

1. बहु श्रेणी

क्लीयरिंग सदस्य के अधिकार, विशेषाधिकार, कर्तव्य और जिम्मेदारियां नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अधधीन और के अनुसार होंगी। संबद्ध प्राधिकारी एक ही क्लीयरिंग उसी खंड या विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंडों के लिए क्लीयरिंग सदस्यों की एक से अधिक श्रेणी को परिभाषित और प्रवेश दे सकता है और क्लीयरिंग सदस्यों की प्रत्येक किस्म के लिए सदस्यता की पात्रता, प्रवेश और समाप्ति सहित विभिन्न मानदंडों को निर्दिष्ट कर सकता है।

2. प्रवेश और फीस

- (1) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियां अर्हता, निवल मूल्य, अवसंरचना के संबंध में अपेक्षाएं और ऐसी प्रत्येक श्रेणी के लिए अन्य संगत मानदंड निर्दिष्ट कर सकता है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग उप-खंडों के किसी या सभी के लिए क्लीयरिंग सदस्यों का प्रवेश, समापन, पुनः प्रवेश आदि के लिए पूर्वापेक्षा, शर्तें, फार्मेट और प्रक्रियाएं निर्दिष्ट कर सकता है। संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से क्लीयरिंग उप-खंडों के सभी या किसी के लिए क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश किए जाने के लिए अनुमति को मना कर सकता है।
- (3) ऐसी फीस, प्रतिभूति जमा, अंशदान और अन्य धनराशियां, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाती हैं, क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश पर या पहले और उसकी लगातार नियुक्ति के लिए देय होंगी।

3. पात्रता

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन का क्लीयरिंग सदस्य बनने के लिए निम्नलिखित व्यक्ति पात्र होंगे :

(क) वैयक्तिक;

(ख) पंजीकृत फर्म;

- (ग) निकाय कारपोरेट; और
- (घ) कंपनी अधिनियम, 1956 में यथा परिभाषित कंपनियां;
- (2) किसी व्यक्ति को क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं दिया जाएगा यदि प्रस्तावित सदस्य निम्न है :
 - (क) व्यक्ति जिसने आयु के 21 वर्ष पूरे नहीं किए हैं;
 - (ख) दिवालिया माना गया है या व्यक्ति के विरुद्ध दिवालिया में ग्राही आदेश या व्यक्ति का दिवालिया होना सिद्ध किया गया है चाहे उसने अंतिम उन्मोचन प्राप्त कर लिया हो;
 - (ग) अपने लेनदारों के साथ ऋणों के पूर्ण उन्मोचन के कम के लिए समझौता किया हो;
 - (घ) धोखाधड़ी या बेईमानी की संलिप्तता वाले अपराध का दोषी ठहराया गया हो;
 - (ङ.) ऐसा निकाय कारपोरेट जिसने कोई कार्य किया हो जो इसे कानून के उपबंधों के तहत समापन किए जाने के लिए जिम्मेदार ठहराता हो;
 - (च) ऐसा निकाय कारपोरेट जिसका अनंतिम परिसमापक या प्रापक या व्यक्ति के लिए सरकारी परिसमापक नियुक्त किया गया हो;
 - (छ) किसी भी समय किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निष्कासित या चूककर्ता घोषित किया गया हो;
 - (ज) पहले उसे क्लीयरिंग सदस्य के लिए मना किया गया हो जब तक कि अस्वीकार की तारीख से एक वर्ष न बीत गया हो।

4. अतिरिक्त पात्रता पद्धति

कोई व्यक्ति क्लीयरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश का पात्र नहीं होगा जब तक कि व्यक्ति ऐसी अतिरिक्त पात्रता पद्धति पूरा न करता हो, जैसाकि क्लीयरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों और क्लीयरिंग उप-खंडों के लिए समय-समय पर बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित की जाती हैं।

बशर्ते, तथापि, कि संबद्ध प्राधिकारी प्रवेश की या सभी शर्तों के अनुपालन का परित्याग कर सकता है और अपने विवेकानुसार उपरोक्त तय की गई अपेक्षाओं का परित्याग कर सकता है, यदि इसका यह मत है कि प्रवेश चाहने वाला व्यक्ति संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उसके साधनों, हैसियत, ज्ञान और प्रतिभूतियों में व्यवसाय के अनुभव के कारणों से क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश दिए जाने के लिए अन्यथा अर्हता-प्राप्त होना माना जाता है।

5. प्रवेश

- (1) कोई व्यक्ति जो क्लीयरिंग सदस्य बनने का इच्छुक है क्लीयरिंग कारपोरेशन के संबंधित क्लीयरिंग उप-खंड की क्लीयरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन को आवेदन करेगा। प्रत्येक आवेदन को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निपटाया जाएगा जो प्रवेश या खारिज करने का हकदार होगा।
- (2) प्रत्येक खंड के लिए क्लीयरिंग सदस्यों के प्रवेश के लिए आवेदन ऐसे फार्मेट में किए जाएंगे, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
- (3) आवेदनों को ऐसी फीस, प्रतिभूति जमा और अन्य धनराशियों के साथ ऐसे रूप और ऐसे ढंग से प्रस्तुत करना होगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
- (4) आवेदक को ऐसी घोषणाएं, वचन, प्रमाणपत्र, पुष्टियां और ऐसे अन्य दस्तावेज या प्रपत्र प्रस्तुत करने होंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है।
- (5) संबद्ध प्राधिकारी को आवेदक से ऐसी फीस या जमा, ऐसी अतिरिक्त प्रतिभूति नकद या प्रकार, निपटान गारंटी निधि और कोई अन्य निधि जो समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा बनाई जाती है, कोई अतिरिक्त गारंटी प्रस्तुत करने या कम्प्यूटरीकरण निधि को अपेक्षित अंशदान, प्रशिक्षण निधि या फीस, यदि कोई हो, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध अधिकारी विनिर्धारित करता है, मांगने का अधिकार होगा।
- (6) संबद्ध प्राधिकारी आवेदक को क्लीयरिंग सदस्यता के लिए अस्थायी रूप से प्रवेश दे सकता है बशर्ते कि आवेदक पात्रता शर्तें और अन्य प्रक्रियाएं और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट किए गए निबंधन और शर्तों के अधीन आवेदन की अपेक्षाओं को पूरा करता हो। संबद्ध प्राधिकारी के इस बात से संतुष्ट हो जाने पर कि क्लीयरिंग सदस्यता के लिए अन्य सभी निबंधन और शर्तें तथा अन्य अपेक्षाओं का अनुपालन किया गया है तो आवेदक को क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जा सकता है। अस्थायी सदस्यता प्रदान करना आवेदक को क्लीयरिंग सदस्यता के कोई विशेषाधिकार और अधिकारों का हक नहीं देगी।

- (7) संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से प्रवेश के लिए किसी आवेदन को, उसके कारण को संप्रेषित किए बिना, खारिज कर सकता है।
- (8) यदि किसी कारण से आवेदन खारिज किया जाता है तो आवेदन फीस या प्रवेश फीस, यदि कोई हो, जैसा भी मामला हो या उसका भाग, जैसा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक से निर्णय लिया जाता है, आवेदक को बिना ब्याज के रिफंड किया जाएगा।
- (9) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग सदस्य के लिए प्रवेश की तारीख से किसी भी समय प्रवेश को वापस ले सकता है और क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित कर सकता है यदि उसने सदस्यता के लिए प्रवेश हेतु अपने आवेदन में या उस समय या उसके प्रवेश से पूर्व संबद्ध प्राधिकारी द्वारा की गई जांच के दौरान :-
- (क) जानबूझकर कोई अन्यथा प्रस्तुति की है; या
- (ख) उसके चरित्र और पूर्ववृत्त के संबंध में उससे अपेक्षित किसी महत्वपूर्ण सूचना को दबाया है; या
- (ग) उसने प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से गलत विवरण या सूचना दी है या गलत घोषणा की है।
- (10) (क) सदस्यता प्रवेश क्लीयरिंग कारपोरेशन के सदस्य के रूप में कोई स्वामित्व अधिकार प्रदान नहीं करता और यह नीचे बताए गए को छोड़कर हस्तांतरणीय या प्रेष्य नहीं होगी।
- (ख) ऐसे निबंधन और शर्तों के अध्यधीन जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्धारित करता है और संबद्ध प्राधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन से क्लीयरिंग सदस्यता का अंतरण निम्नानुसार किया जा सकता है।
- (i) इन नियमों के तहत नामांकन करके;
- (ii) क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के समामेलन या विलय द्वारा;
- (iii) किसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के अधिग्रहण द्वारा;
- (iv) किसी क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग सदस्यता के किसी नई फर्म को अंतरण द्वारा जिसमें सभी मौजूदा साझेदार, साझेदार नहीं हैं; और
- (v) दो या अधिक क्लीयरिंग सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य फर्म मिलकर एक नई साझेदारी फर्म/कंपनी बनाती हैं।
- (ग) कोई क्लीयरिंग सदस्य या उसका उत्तराधिकारी क्लीयरिंग सदस्यता के लिए नामांकन कर सकता है। किसी क्लीयरिंग सदस्य या किसी क्लीयरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी द्वारा किए गए नामांकन निम्नलिखित शर्तों के अध्यधीन होंगे, नामतः
- (i) उत्तराधिकारी नामांकन के प्रभावी होने के समय ऐसा व्यक्ति होना चाहिए जो क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश किए जाने के लिए अर्हता-प्राप्त होगा;
- (ii) नामिती संबद्ध प्राधिकारी को अपनी/उनकी उसके/उनके नामांकन की बिना शर्त और अप्रतिसंहार्य स्वीकृति देंगे।
- (iii) क्लीयरिंग सदस्य प्रयोज्य उत्तराधिकारी कानूनों के अनुसार अपने उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) के एक या अधिक को नामित करेगा। यदि क्लीयरिंग सदस्य का कोई उत्तराधिकारी क्लीयरिंग सदस्यता को जारी रखने का इच्छुक न हो तो क्लीयरिंग सदस्य अपने उत्तराधिकारी को छोड़कर व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामांकित कर सकता है;
- (iv) यदि क्लीयरिंग सदस्य ने कोई व्यक्ति नामित नहीं किया है और वह शारीरिक अयोग्यता के कारण क्लीयरिंग कारपोरेशन में अपना व्यवसाय जारी रखने में असक्षम हो जाता है, तो क्लीयरिंग सदस्य छह महीने की अवधि के भीतर उपर्युक्त उप-खंड (iii) के उपबंधों के अनुसार नामांकन कर सकता है;
- (v) यदि क्लीयरिंग सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित न किया हो तो क्लीयरिंग सदस्य का उत्तराधिकारी क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु की तारीख से छह महीने के भीतर अपनों में से एक या अधिक व्यक्तियों को नामित कर सकता है;
- (vi) यदि क्लीयरिंग सदस्य का नामांकन इस प्रकार है कि इसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उस समय जब नामांकन प्रभावी हो गया होता प्रभाव नहीं दिया जा सकता तो ऐसे किसी

क्लीयरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी तारीख, जिससे नामांकन प्रभावी हो गया होता, तो छह महीने के भीतर किसी अन्य व्यक्ति (यों) को नामांकित कर सकते हैं;

- (vii) यदि क्लीयरिंग सदस्य द्वारा एक से अधिक व्यक्ति नामित किए जाते हैं तो ऐसे नामित व्यक्ति (यों) को क्लीयरिंग सदस्यता जारी रखने के लिए कंपनी बनाना अपेक्षित होगा;
 - (viii) किसी क्लीयरिंग सदस्य या उत्तराधिकारी द्वारा किए गए नामांकन को संबद्ध प्राधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन और समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट निबंधन और शर्तों के अधीन प्रतिसंहरित किया जा सकता है। ऐसे किसी प्रतिसंहरण की नामांकन के प्रभावी होने के पश्चात अनुमति नहीं दी जाएगी; और
 - (ix) किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किए गए नामांकन के मामले में नामांकन उसकी मृत्यु या शारीरिक अयोग्यता की तारीख के या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख से, जो भी बाद में हो प्रभावी हो जाएगा और उत्तराधिकारी द्वारा किए गए नामांकन के मामले में तारीख जिससे ऐसा नामांकन किया जाता है या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख से, जो भी बाद में हो, प्रभावी होगा।
- (घ) संबद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में क्लीयरिंग सदस्यता के अंतरण को अनुमति दे सकता है :
- (i) किसी क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु;
 - (ii) यदि संबद्ध प्राधिकारी का यह मत हो कि क्लीयरिंग सदस्य शारीरिक अयोग्यता के कारण क्लीयरिंग कारपोरेशन में व्यवसाय जारी रखने के लिए असक्षम हो गया है;
 - (iii) किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के समामेलन या विलय पर;
 - (iv) किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के अधिग्रहण पर;
 - (v) किसी क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु या त्यागपत्र पर या किसी क्लीयरिंग सदस्य की फर्म के किसी साझीदार द्वारा विघटन का नोटिस और ऐसी फर्म में साझीदारों द्वारा ऐसी फर्म में पुनः संरक्षण और बाहर जाने वाले साझीदार के नामिती/ उत्तराधिकारी या बाहर जाने वाले साझीदार के नामिती/ उत्तराधिकारी को छोड़कर व्यक्तियों की नई फर्म में ऐसी मृत्यु या त्यागपत्र या विघटन के नोटिस की तारीख से छह महीने की अवधि के अंदर।
- (ङ.) संबद्ध प्राधिकारी अंतरण की अनुमति देते समय निम्नलिखित परिस्थितियों में जैसा यह उचित समझता है ऐसे अंतरण शुल्क को समय-समय पर विनिर्धारित कर सकता है; नामतः,
- (i) क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रयोज्य कानूनों के तहत उत्तराधिकारी को छोड़कर किसी व्यक्ति का नामांकन;
 - (ii) किसी क्लीयरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी द्वारा नामांकन यदि नामिती उत्तराधिकारी में से नहीं है/हैं;
 - (iii) किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का किसी गैर-क्लीयरिंग सदस्य कंपनी में समामेलन या विलय जिसके फलस्वरूप अधिसंख्यक शेयरधारिता की हानि और/या क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के अधिसंख्यक शेयरधारकों द्वारा प्रबंध का नियंत्रण होता है;
 - (iv) गैर-क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का अधिग्रहण जिसके फलस्वरूप अधिसंख्यक शेयरधारिता की हानि और/या क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के अधिसंख्यक शेयरधारकों द्वारा प्रबंध का नियंत्रण होता है; और खंड (घ) के उप-खंड (v) के मामले में यदि बाहर जाने वाले साझीदार के नामिती/उत्तराधिकारी को छोड़कर व्यक्ति नई फर्म की पूंजी में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारित करते हैं।

स्पष्टीकरण I

उपर्युक्त उप-खंड (iii) और (iv) के प्रयोजनार्थ, “अधिसंख्यक शेयरधारिता की हानि” शब्द का तात्पर्य कोई शेयरधारक या शेयरधारकों का समूह जो क्लीयरिंग कंपनी में 51 प्रतिशत या अधिक शेयर/हित धारण करता है वह क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी में शेयरों/हित का 51 प्रतिशत धारक करना समाप्त कर देता है या समामेलित कंपनी में जो क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के साथ गैर-क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के समामेलन पर क्लीयरिंग सदस्यता लेगी से है।

स्पष्टीकरण II

उपर्युक्त उप-खंड (iii) और (iv) के प्रयोजनार्थ, "प्रबंध में नियंत्रण की हानि" शब्द का तात्पर्य निदेशकों के अधिसंख्य की नियुक्ति या प्रबंध के नियंत्रण के लिए अधिकार की हानि या व्यक्ति या व्यक्तिगत रूप में या मिलकर कार्य कर रहे व्यक्तियों, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से, जिसमें उनकी शेयरधारिता या प्रबंध अधिकारों या शेयरधारक करारों या मतदान करारों या किसी अन्य ढंग की वजह द्वारा शामिल है, प्रयोग किए जाने वाले नीति संबंधी निर्णय से है।

- (च) खंड (ख) से (ड.) के प्रयोजनार्थ, "क्लीयरिंग सदस्य" शब्द जिस सीमा तक प्रयोज्य है उसमें क्लीयरिंग सदस्य की फर्म या क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का कोई शेयरधारक शामिल है। उत्तराधिकारी शब्द जिस सीमा तक प्रयोज्य है उसमें किसी क्लीयरिंग सदस्य की फर्म के साझीदार का/के उत्तराधिकारी या किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के शेयरधारक का/के उत्तराधिकारी शामिल हैं।
- (छ) नियमों के किसी अन्य उपबंध के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, क्लीयरिंग सदस्यता को निम्नलिखित परिस्थितियों में संबद्ध प्राधिकारी जैसा उचित समझता है ऐसी अवधि के लिए निलंबित किया जा सकता है।
- (i) व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य या किसी क्लीयरिंग सदस्य की फर्म का कोई साझीदार या किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का कोई शेयरधारक संबद्ध प्राधिकारी के मत में शारीरिक अयोग्यता के कारण अपने व्यवसाय को चलाने के लिए असक्षम हो गया है;
 - (ii) व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य या किसी क्लीयरिंग सदस्य की फर्म का कोई साझीदार मानसिक रूप से अयोग्य हो गया है बशर्ते कि साझीदार ऐसी फर्म के लाभ और हानियों में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत और/या पूंजी में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारण करता हो या किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का शेयरधारक बशर्ते कि ऐसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी में अधिसंख्यक शेयरधारक हो;
 - (iii) व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य फर्म के किसी साझीदार की मृत्यु पर बशर्ते कि साझीदार ऐसी फर्म के लाभ और हानियों में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत और/या पूंजी में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारण करता हो या किसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी का कोई शेयरधारक बशर्ते कि ऐसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी में अधिसंख्यक शेयरधारक है और छह माह की अवधि के दौरान जिसके अंदर ऐसी क्लीयरिंग सदस्य के साझीदार या शेयरधारक के उत्तराधिकारी ऐसे मृत व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य या शेयरधारक की हिस्सेदारी/शेयर लेने के लिए व्यक्ति (यों) को नामित कर सकते हैं;
 - (iv) किसी क्लीयरिंग सदस्य फर्म के विघटन पर और खंड (घ) के उप-खंड (v) में यथा उल्लिखित छह महीने की अवधि के दौरान; और
 - (v) किसी क्लीयरिंग फर्म या क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के प्रबंध में किसी गतिरोध या क्लीयरिंग सदस्य कंपनी को अपने व्यवसाय को चलाने की योग्यता को प्रभावित करेगा। इस उप-खंड के तहत निलंबित किए जाने से पहले क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष अभ्यावेदन के लिए अवसर का हकदार होगा, परंतु संबद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

स्पष्टीकरण I

इस उप-खंड के प्रयोजनार्थ, "प्रबंध में गतिरोध" शब्द का तात्पर्य ऐसी स्थिति से है जिसमें क्लीयरिंग सदस्य फर्म के साझीदारों के बीच या क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों/शेयरधारकों के बीच विश्वास या सहमति की कमी है, जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में क्लीयरिंग सदस्य फर्म या क्लीयरिंग सदस्य कंपनी, जैसा भी मामला हो, द्वारा व्यवसाय चलाने को प्रभावित करेगी या प्रभावित किए जाने की संभावना है या किसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों या शेयरधारकों की बैठक में वोट की समानता को प्रभावित करेगी।

- (ज) नियमों के किसी अन्य उपबंध के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, क्लीयरिंग सदस्यता को, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यदि स्वीकार्य नामांकन या पुनः संरेखण, जैसा भी मामला हो, छह महीने की उक्त अवधि के भीतर संबद्ध प्राधिकारी की संतुष्टि तक नहीं होता तो समाप्त किया जा सकता है।
- (झ) क्लीयरिंग सदस्य फर्म के नामिती, उत्तराधिकारी, साझीदार या ऐसे अन्य व्यक्ति, जैसा भी मामला हो, उपर्युक्त खंड (ज) के तहत समाप्त किए जाने से पहले संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष अभ्यावेदन के लिए अवसर हेतु हकदार होंगे, परंतु संबद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

क्लीयरिंग सदस्य की कानूनी हैसियत का रूपांतरण

(ज) ऐसे निबंधन और शर्तों के अध्यक्षीन जो संबद्ध प्राधिकारी समय-समय विनिर्धारित करता है और संबद्ध प्राधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन के अध्यक्षीन क्लीयरिंग सदस्य की कानूनी हैसियत को निम्नानुसार रूपांतरित किया जा सकता है :

(i) किसी व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य को साझीदारी फर्म/कंपनी में रूपांतरण द्वारा

(ii) क्लीयरिंग सदस्य फर्म को किसी कंपनी में परिवर्तन द्वारा।

(ट) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग सदस्य की कानूनी हैसियत को निम्नलिखित परिस्थितियों में कानूनी हैसियत के रूपांतरण की अनुमति दे सकता है :

(i) खंड (ज) के उप-खंड (i) के मामले में यदि व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य साझेदारी फर्म के लाभ और हानियों में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारण करता है या लगातार धारित करता है और पूंजी में हिस्से की कम से कम 51 प्रतिशत धारिता है, या कंपनी, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता लेगी, में शेयरधारिता/हित का कम से कम 51 प्रतिशत धारित करता है।

(ii) खंड (ज) के उप-खंड (ii) के मामले में यदि साझीदार क्लीयरिंग सदस्य फर्म में लाभ/हानियों में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारित करता है या पूंजी में हिस्सा कम से कम 51 प्रतिशत धारिता करता है और कंपनी, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता लेगी, में शेयरधारिता/हित का कम से कम 51 प्रतिशत धारित करना जारी रखता है।

(11) नियम 5(10) में विहित कुछ भी होने के बावजूद, संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से किसी अन्य व्यक्ति या हस्ती को, ऐसे निबंधन और शर्तों के अध्यक्षीन, जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपने परम विवेक से समय-समय पर विनिर्धारित की जाती हैं, क्लीयरिंग सदस्यता के अंतरण की अनुमति दे सकता है।

(12) क्लीयरिंग सदस्य अपनी सदस्यता के अधिकार या किन्हीं अधिकारों या उससे संबद्ध विशेषाधिकारों को समनुदेशित, बंधक, गिरवी, भाराक्रांत या प्रभारित नहीं करेगा न ही ऐसे अधिकारों और विशेषाधिकारों के संबंध में उसे लाइसेंस देने या मुख्तारनामा प्रदान करने का अधिकार होगा और ऐसे कोई प्रयास किए गए समनुदेशन, बंधक, गिरवी, भाराक्रांति या प्रभार या लाइसेंस या मुख्तारनामा किसी प्रयोजन हेतु क्लीयरिंग कारपोरेशन के विरुद्ध प्रभावी नहीं होगा, न ही क्लीयरिंग सदस्य के व्यक्तिगत अधिकार या हित को छोड़कर किसी क्लीयरिंग सदस्यता में किसी अधिकार या हित को क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा मान्यता नहीं दी जाएगी। संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी सदस्य को, जो इस नियम के प्रावधानों के उल्लंघन में कार्य करता है या कार्य करने का प्रयास करता है, निलंबित कर सकती है या कोई अन्य अनुशासनिक कार्रवाई कर सकती है जिसे यह उचित समझती है।

6. शर्तें

(1) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों का पालन करेंगे और ऐसे प्रचालनात्मक पैरामीटरों, विनिर्णयों, नोटिसों, दिशानिर्देशों और यथा प्रयोज्य संबद्ध प्राधिकारी के अनुदेशों का अनुपालन करेंगे।

(2) स्वीकार किए सौदों के लिए जारी सभी संविदाएं क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार और अध्यक्षीन होंगी।

(3) क्लीयरिंग सदस्य ऐसे मामलों से संबंधित घोषणाएं, वचन, पुष्टि और ऐसे अन्य दस्तावेज और प्रपत्र और ऐसे रूप में प्रस्तुत करेंगे जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

(4) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन को, ऐसे समय में जैसाकि निर्दिष्ट किया जाता है, लेखा परीक्षकों का वार्षिक प्रमाणपत्र यह प्रमाणित करते हुए कि विनिर्दिष्ट अपेक्षाएं, जैसाकि उनके प्रचालनों से संबंधित समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है, का अनुपालन किया गया है, प्रस्तुत करेगा।

(5) क्लीयरिंग सदस्य ऐसी सूचना और अपने प्रचालनों से संबंधित आवधिक विवरणियां प्रस्तुत करेगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित हों।

(6) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन को ऐसी लेखा परीक्षित और/या अनअंकेषित वित्तीय या गुणात्मक सूचना और विवरण और ऐसे ढंग से प्रस्तुत करेगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षित हों।

- (7) क्लीयरिंग सदस्य विज्ञापन, पुस्तिकाएं और क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उनकी गतिविधियों के संबंध में परिपत्रों को जारी करने के संबंध में समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित ऐसी अपेक्षाओं का अनुपालन करेगा।
- (8) क्लीयरिंग सदस्य पूर्ण सहयोग देगा और ऐसी सूचना और स्पष्टीकरण ऐसे ढंग से जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा किन्हीं सौदों, निपटान, लेखाकरण और/या अन्य संबंधित मामलों के संबंध में निरीक्षण या लेखापरीक्षा के लिए अपेक्षित हो, प्रस्तुत करेगा।

7. साझेदारियां

- (1) कोई क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी को ऐसे रूप और ढंग से सूचना और पूर्व अनुमोदन के बिना और ऐसी अपेक्षाओं जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाती हैं के अध्यक्षीन साझेदारी नहीं बनाएगा या मौजूदा साझेदारी में किसी नए साझेदार को प्रवेश नहीं देगा या मौजूदा साझेदारी के नाम में कोई परिवर्तन नहीं करेगा; इन अपेक्षाओं में, अन्यो के साथ-साथ, जमा, घोषणाएं, गारंटियां और अन्य शर्तें जिन्हें पूरा किया जाना है और जो सभी साझेदारों पर बंधनकारी होंगी।
- (2) कोई क्लीयरिंग सदस्य एक ही समय पर एक से अधिक साझेदारी फर्म में साझेदार नहीं होगा जो क्लीयरिंग कारपोरेशन का एक क्लीयरिंग सदस्य है।
- (3) कोई क्लीयरिंग सदस्य, जो किसी साझेदारी फर्म में साझेदार है, ऐसी साझेदारी फर्म में अपने हित का समनुद्देशन या किसी ढंग से भारग्रस्त नहीं करेगा।
- (4) साझेदारी फर्म ऐसे प्राधिकारियों के पास रजिस्टर करेगी जैसा संबंधित नियमों के तहत अपेक्षित होगा और ऐसे पंजीकरण का प्रमाण क्लीयरिंग कारपोरेशन को प्रस्तुत करेगा।
- (5) फर्म के साझेदार केवल फर्म के खाते में और संयुक्त रूप से साझेदारी फर्म के नाम में संयुक्त रूप से व्यवसाय करेंगे। कोई एकल साझेदार या साझेदारों का समूह अपनी साझेदारी फर्म से स्वतंत्र क्लीयरिंग सदस्यता के किसी अधिकार या विशेषाधिकारों के हकदार नहीं होंगे।
- (6) साझेदारी फर्म के साझेदार क्लीयरिंग कारपोरेशन को या तो विघटन द्वारा या सेवानिवृत्ति या किसी साझेदार या साझेदारों की मृत्यु द्वारा ऐसी साझेदारी में किसी परिवर्तन को सभी साझेदारों या उत्तरजीवित साझेदारों के हस्ताक्षरों के तहत लिखित में अवश्य संप्रेषित करेंगे।
- (7) किसी साझेदारी के विघटन के क्लीयरिंग कारपोरेशन को सूचित करने वाले किसी नोटिस में इस आशय का वक्तव्य होगा कि विघटित साझेदारी फर्म की सभी बकाया संविदाओं और देनदारियों को निपटाने की जिम्मेदारी कौन लेगा परंतु वह ऐसी बकाया संविदाओं और देनदारियों के लिए उसकी या उनकी जिम्मेदारी को अन्य साझेदार या साझेदारों को विमुक्त किया गया नहीं माना जाएगा।

8. सदस्यता की समाप्ति

- (1) कोई क्लीयरिंग सदस्य, सदस्य नहीं बना रहेगा, यदि निम्न में से एक या अधिक लागू होते हैं :
 - (क) त्यागपत्र द्वारा;
 - (ख) मृत्यु द्वारा ;
 - (ग) उप-विधियों, नियमों और विनियमों में विहित उपबंधों के अनुसार निष्कासन द्वारा;
 - (घ) उप-विधियों, नियमों और विनियमों में विहित उपबंधों के अनुसार चूककर्ता घोषित किए जाने के द्वारा;
 - (ङ.) साझेदारी फर्म के मामले में विघटन द्वारा;
 - (च) किसी सीमित कंपनी के मामले में समापन या विघटन द्वारा।
- (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों और नियमों में विहित कुछ भी होने के बावजूद, क्लीयरिंग सदस्य स्वतः क्लीयरिंग कारपोरेशन का क्लीयरिंग सदस्य नहीं बना रहेगा, ऐसे स्टॉक एक्सचेंज (जों) की उप-विधियों, नियमों और विनियमों में विहित उपबंधों के अनुसार एक या अधिक स्टॉक एक्सचेंजों में उसकी सदस्यता/कारोबारी सदस्यता की समाप्ति पर और ऐसे मामलों में ऐसा क्लीयरिंग सदस्य ऐसी दशा में सुनवाई किए जाने या स्पष्टीकरण के किसी अवसर का हकदार नहीं होगा।
- (3) क्लीयरिंग सदस्यता की समाप्ति ऐसी समाप्ति से पूर्व क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किए गए किन्हीं दायित्वों और देनदारियों से क्लीयरिंग सदस्य को किसी भी तरह से विमुक्त नहीं करेगी।

9. त्यागपत्र

- (1) कोई क्लीयरिंग सदस्य जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता से त्यागपत्र देने का इरादा रखता है उस आशय का लिखित नोटिस क्लीयरिंग कारपोरेशन को सूचित करेगा।
- (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन का कोई क्लीयरिंग सदस्य ऐसे किसी त्यागपत्र के लिए आपत्ति को उसके आपत्ति के आधारों को संबद्ध प्राधिकारी को पत्र द्वारा ऐसी अवधि के अंदर, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाती है, संप्रेषित करेगा।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य का त्यागपत्र या तो बिना शर्त या ऐसी शर्तों पर स्वीकार कर सकता है जैसा यह उचित समझता है या ऐसे त्यागपत्र को स्वीकार करने के लिए मना कर सकता है और विशेष रूप से ऐसे त्यागपत्र को स्वीकार करने से मना कर सकता है जब तक कि यह संतुष्ट न हो कि ऐसे क्लीयरिंग सदस्य के साथ बकाया सभी लेनदेनों को निपटा दिया गया है।

10. मृत्यु

- (1) किसी क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु पर उसके कानूनी प्रतिनिधि और अधिकृत प्रतिनिधि, यदि कोई हो, उसकी यथोचित सूचना तत्काल लिखित में संबद्ध प्राधिकारी को संप्रेषित करेंगे और क्लीयरिंग सदस्य की भविष्य की कभी गतिविधियां, जहां तक कि ये उसकी मृत्यु के पूर्व पिछले दायित्वों से संबंधित हैं, को छोड़कर तत्काल समाप्त हो जाएंगी।
- (2) किसी क्लीयरिंग सदस्य की उसकी मृत्यु पर सदस्यता की समाप्ति पर क्लीयरिंग कारपोरेशन जिसके पास प्रतिभूति जमा, अन्य धनराशियां, कोई अतिरिक्त जमा, चाहे नकद, बैंक गारंटी, प्रतिभूति या अन्यथा या कोई अन्य प्रतिभूतियां पड़ी हैं, मृत सदस्य की केवल देयताओं, देनदारियों को घटाएंगी और इसे ऐसे ढंग से किया जाएगा जैसा समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है।

11. प्रभारों को अदा करने की विफलता

उप-विधियों, नियमों, विनियमों में अन्यथा प्रावधान को छोड़कर, यदि अपना वार्षिक, अंशदान, फीस, जमा या निपटान निधि (निधियों) को अंशदान, जुर्माने, अर्थदंड, अन्य प्रभार या अन्य धनराशियां जो उसके द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय हों ऐसे समय के अंदर, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा उसको लिखित में नोटिस दिए जाने पर विफल रहता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा तब तक निलंबित किया जा सकता है जब तक वह भुगतान नहीं करता और यदि तथा अवधि के समय में, जैसाकि समय-समय पर निर्दिष्ट की जाती है, वह ऐसा भुगतान करने में विफल रहता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित किया जा सकता है या निष्कासित किया जा सकता है।

12. लगातार प्रवेशन

संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर क्लीयरिंग सदस्यता के लगातार प्रवेशन के लिए शर्तें और अपेक्षाएं विनिर्धारित करेगा जिनमें, अन्यो के साथ-साथ, अनुरक्षण जमा या निपटान निधि को अंशदान, न्यूनतम निवल मूल्य और पूंजी पर्याप्तता शामिल है, किसी व्यक्ति की क्लीयरिंग सदस्यता, जो इन अपेक्षाओं को पूरा करने में विफल रहता है, समाप्त किए जाने के लिए जिम्मेदार होगा।

13. चूककर्ताओं का पुनः प्रवेश

- (1) क्लीयरिंग सदस्य का सदस्यता का अधिकार उसके चूककर्ता घोषित किए जाने पर तत्काल समाप्त हो जाएगा और क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास विहित होगा। क्लीयरिंग सदस्य, जिसे चूककर्ता घोषित किया जाता है, क्लीयरिंग सदस्य के रूप में अपने सभी अधिकार और विशेषाधिकार खो देगा, जिसमें क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास क्लीयरिंग सदस्य की किसी संपत्ति या निधियों के प्रयोग या उन पर कोई दावा या हित के लिए कोई अधिकार शामिल है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी का किसी चूककर्ता सदस्य को पुनः प्रवेश देने का अधिकार सुरक्षित है और यह किसी क्लीयरिंग सदस्य को समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट प्रावधानों, निबंधन और शर्तों के अध्याधीन किसी क्लीयरिंग सदस्य को पुनः प्रवेश दे सकती है।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी केवल ऐसे चूककर्ता को पुनः प्रवेश दे सकता है जो इसके मत में
 - (क) क्लीयरिंग कारपोरेशन, अन्य क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों को सभी देयताएं अदा कर दी हैं;
 - (ख) किसी न्यायालय में उसके विरुद्ध कोई दिवालिया कार्रवाई नहीं है या किसी न्यायालय द्वारा दिवालिया घोषित नहीं किया गया है।

(ग) मालिकों की चूक के कारण चूक की है जिनसे उसने समुचित रूप से उनकी वचनबद्धताओं को पूरा करने की आशा की थी।

(घ) बुरे सदभाव या क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों को भंग करने का दोषी नहीं है;

(ङ) अपने सामान्य आचरण में निर्दोष रहा है।

अध्याय V : अनुशासनिक कार्यवाही, अर्थदंड, निलम्बन और निष्कासन

1. अनुशासनिक क्षेत्राधिकार

संबद्ध प्राधिकारी परिनिंदा विधि के तहत किसी क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित या निलंबित और/या जुर्माना और/या दंड और/या चेतावनी और/या सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस ले सकता है यदि वह किसी उप-विधि, नियम और विनियमों या क्लीयरिंग कारपोरेशन या संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकारी या कोई अन्य समिति के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश या निर्णयों या विनिर्णयों के उल्लंघन, गैर-अनुपालन, अवज्ञा, अवहेलना या अपवंचन का दोषी है या किसी आचरण, कार्यवाही या व्यवसाय की विधि जिसे संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से अपकीर्तिकर, लज्जाजनक या किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए अनुचित या उचित और न्यायसंगत सिद्धांतों के अनुरूप या क्लीयरिंग कारपोरेशन के हितों, अच्छे नाम या कल्याण के लिए हानिकारक या इसके उद्देश्यों या प्रयोजनों के लिए पक्षपातपूर्ण या विनाशक है।

2. नियमों, उप-विधियों और विनियमों को भंग करने के लिए दंड

प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य निदेशक मंडल, कार्यपालक समिति, प्रबंध निदेशक या क्लीयरिंग कारपोरेशन का कोई अधिकारी या किसी अशोभनीय या धोखाधड़ी वाले लेनदेन या व्यवहार या व्यवसाय की विधि जिसे निदेशक मंडल अपने परम विवेक से क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए अशोभनीय या उचित और न्याय संगत सिद्धांतों के अनुरूप मानता है, अपनी सदस्यता के निलंबन, निष्कासन या क्लीयरिंग सदस्यता के सभी या किसी अधिकार को वापस लेने और/या जुर्माने और/या दंड के भुगतान और/या इन नियमों, उप-विधियों और विनियमों या किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश या विनिर्णय के उल्लंघन अवज्ञा, अवहेलना या जानबूझकर अपवंचन के लिए परिनिंदा, फटकार या चेतावनी दिए जाने का जिम्मेदार होगा।

3. कदाचार, गैर-व्यावसायिक जैसा आचरण और गैर-पेशेवर आचरण के लिए दंड

कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी कदाचार, गैर-व्यावसायिक जैसा आचरण या गैर-पेशेवर आचरण, जैसाकि उपबंधों में इसके लिए प्रावधान किया गया है, जैसा नीचे प्रावधान किया गया है, के लिए अपनी सदस्यता के निलंबन, निष्कासन या सदस्यता के सभी या किसी अधिकार को वापस लेने और/या जुर्माने और/या दंड के भुगतान और/या परिनिंदा, फटकार या चेतावनी दिए जाने का जिम्मेदार होगा।

(1) कदाचार

(क) धोखाधड़ी : यदि वह किसी दांडिक अपराध का दोषी है या धोखाधड़ी करता है या कोई धोखाधड़ी वाला कार्य जो कि संबद्ध प्राधिकारी के मत में उसे क्लीयरिंग सदस्य होने के लिए अयोग्य बनाता है;

(ख) उल्लंघन : यदि उसने क्लीयरिंग कारपोरेशन की गतिविधियां, व्यवसाय और प्रचालनों, क्लीयरिंग सदस्यों और सामान्य रूप से प्रतिभूति व्यवसाय को शासित करने वाले किसी विधान के उपबंधों का उल्लंघन किया है;

(ग) अनुचित आचरण : यदि संबद्ध प्राधिकारी के मत में वह क्लीयरिंग कारपोरेशन पर अपकीर्तिकर या लज्जाजनक या अव्यवस्थित या अनुचित आचरण का और क्लीयरिंग कारपोरेशन के व्यवसाय को जानबूझकर बाधा डालने का दोषी है;

(घ) नियमों, उप-विधियों और विनियमों को भंग करना : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन की कोई समिति या अधिकारी; किसी क्लीयरिंग सदस्य, जिसे वह जानता है कि उसने क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी उप-विधि, नियम, विनियम का या किसी संकल्प, आदेश, नोटिस या निदेश का उल्लंघन या अपवंचन किया है, परिरक्षण या सहायता या रिपोर्ट करना छोड़ देता है;

(ङ) संकल्पों के साथ अनुपालन के लिए विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी समिति या अधिकारी के या क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत इसके लिए प्राधिकृत अन्य व्यक्ति के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश, निर्णय या विनिर्णय का उल्लंघन या मना करता है या अनुपालन करने या निष्ठा रखने में विफल रहता है;

- (च) विवाचन को प्रस्तुत करने या निष्ठा रखने में विफलता : यदि वह ऐसी बहियां, पत्र-व्यवहार, दस्तावेज और प्रपत्र या उनका कोई भाग, जैसाकि प्रस्तुत किए जाने अपेक्षित हैं, संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी समिति या अधिकारी को प्रस्तुत करने या के समक्ष उपस्थित और साक्ष्य देने को अनदेखा करता है या विफल रहता है या मना करता है या अपने किसी साझीदारों, अटार्नी, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन की ऐसी समिति या अधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष उपस्थित होने और सत्यापित करने का कारण बनता है।
- (छ) सत्यापित करने या सूचना देने की विफलता : यदि वह ऐसी बहियां, पत्र-व्यवहार, दस्तावेज और प्रपत्र या उनका कोई भाग, जैसाकि प्रस्तुत किए जाने अपेक्षित हैं, संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी समिति या अधिकारी के प्रस्तुत करने या के समक्ष उपस्थित और सत्यापित करने को अनदेखा करता है या विफल रहता है या मना करता है या अपने किसी साझीदारों, अटार्नी, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन की ऐसी समिति या अधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष उपस्थित होने और साक्ष्य देने का कारण बनता है।
- (ज) विशेष विवरणियां प्रस्तुत करने की विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी को, इसके लिए अनुसूचित समय के भीतर विशेष विवरणियां ऐसे रूप में, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, के साथ अन्य सूचना, जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी को, जब भी परिस्थितियां पैदा हों, अपेक्षित हों को प्रस्तुत करने को अनदेखा या विफल रहता है या मना करता है जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में इसे वांछनीय बनाती है कि ऐसी विशेष विवरणियां या सूचना किसी या सभी क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा प्रस्तुत की जानी चाहिए।
- (झ) लेखा परीक्षित खातों को प्रस्तुत करने की विफलता : यदि वह क्लीयरिंग कारपोरेशन को, ऐसे समय में, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है, अपने लेखा परीक्षित खाते प्रस्तुत करने की अनदेखी करता है या विफल रहता है या मना करता है।
- (ञ) चूककर्ता के साथ मिलान या खाते प्रस्तुत करने की विफलता : यदि वह अपने खातों को संबद्ध प्राधिकारी के साथ मिलान या इसको अपने चूककर्ता के साथ खातों का विवरण या प्रमाणपत्र प्रस्तुत करने को अनदेखा करता है या विफल रहता है या यदि उनमें गलत या भ्रामक विवरण देता है।
- (ट) झूठी और भ्रामक विवरणियां : यदि वह उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत क्लीयरिंग कारपोरेशन के तहत प्रस्तुत किए जाने वाले अपेक्षित उसके क्लीयरिंग फार्म या विवरणियों में कोई झूठी या भ्रामक टिप्पणी करता है या प्रस्तुत करने को अनदेखा करता है या विफल रहता है या मना करता है।
- (ठ) कष्टदायक शिकायतें : यदि वह या उसका एजेंट संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी समिति या किसी अधिकारी या इसके लिए अधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष कोई आरोप, शिकायत या वाद लाता है जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में तुच्छ, कष्टदायक या विद्वेषपूर्ण है।
- (ड) देयताएं और फीस अदा करने की विफलता : यदि वह अपना अंशदान फीस, विवेचन प्रभार या कोई अन्य धनराशि, जो इसके द्वारा उस पर लगाए गए किसी जुर्माने अर्थदंड के द्वारा देय हो, अदा करने में विफल रहता है।
- (2) गैर-व्यवसाय जैसा आचरण :
- किसी क्लीयरिंग सदस्य को निम्नलिखित में से किसी या मिलते-जुलते कृत्यों या लोप के लिए गैर-व्यवसाय जैसा आचरण करने का दोषी माना जाएगा :
- (क) कल्पित नाम : यदि वह अपना स्वयं का व्यवसाय या अपने संघटक का व्यवसाय कल्पित नामों में करता है या वह क्लीयरिंग कारपोरेशन के एक से अधिक खंड में व्यवसाय कल्पित नामों के तहत करता है;
- (ख) अफवाहों का परिचालन : यदि वह, किसी ढंग से, किन्हीं अफवाहों को परिचालित या परिचालित किए जाने का कारण बनता है;
- (ग) अनुचित व्यवसाय : यदि वह बाजार में अंधाधुंध या अनुचित या गैर-व्यवसाय जैसे सौदों में संलिप्त होता है या अपना संघटक के खाते के लिए खरीदारी या बिक्री या किसी खाते के लिए खरीदारी या बिक्री करता है जिसमें वह प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से दिलचस्पी रखता है जो उसके

संघटक या उसके स्वयं के साधनों और वित्तीय संसाधनों के विचार से या ऐसी प्रतिभूति के लिए बाजार के विचार से खरीदारी और बिक्री अत्यधिक है;

- (घ) समझौता : यदि वह किसी क्लीयरिंग सदस्य की निजी विफलता को अनदेखा करता है या प्रतिभूतियों में किसी सौदे से उठने वाले किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा देय ऋण के निपटान में पूरे और वास्तविक धनराशि से कम भुगतान को स्वीकार करता है;
- (ङ.) अस्वीकृत चेक : यदि वह किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य या अपने संघटक या क्लीयरिंग कारपोरेशन को चेक जारी करता है जो किसी भी कारण से प्रस्तुत किए जाने पर अस्वीकृत हो जाता है।
- (च) संघटकों के साथ लेन-देन करने में विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी के मत में अपने संघटकों के साथ अपने वचनबद्ध लेन-देनों को करने में असमर्थ रहता है।

(3) गैर-पेशेवर आचरण

कोई क्लीयरिंग सदस्य निम्नलिखित में से किसी या मिलते-जुलते कृत्यों या लोप के लिए गैर-पेशेवर आचरण का दोषी समझा जाएगा, नामतः -

- (क) ऐसी प्रतिभूतियों में व्यवसाय जिनमें सौदों की अनुमति नहीं : यदि वह ऐसी प्रतिभूतियों में सौदे करता है जिनमें सौदों की अनुमति नहीं है;
- (ख) चूककर्ता संघटक के लिए व्यवसाय : यदि वह किसी संघटक के लिए प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से सौदे या व्यवसाय करता है या कोई आदेश निष्पन्न करता है जो उसकी जानकारी में प्रतिभूतियों से संबंधित विनियोजन करने में विफल रहा है और अन्य क्लीयरिंग सदस्य के प्रति चूक में है जब तक कि संघटक ने क्लीयरिंग सदस्य, जो उसका लेनदार है, के साथ संतोषजनक व्यवस्था न की हो।
- (ग) दिवालिये के लिए व्यवसाय : यदि संबद्ध प्राधिकारी की सहमति पहले प्राप्त किए बिना वह प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से किसी व्यक्ति में दिलचस्पी लेता है या उसके साथ व्यवसाय में सहयोग करता है या उसके साथ या उसके लिए कोई व्यवसाय करता जो दिवालिया है, हालांकि यद्यपि ऐसे व्यक्ति ने किसी दिवालिया न्यायालय से अपनी अंतिम निर्मुक्ति प्राप्त कर ली हो।
- (घ) निलंबन के तहत होने पर अनुमति के बिना व्यवसाय : यदि संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति के बिना अवधि के दौरान वह अपने स्वयं के खाते में या किसी स्वामी के खाते में या क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से व्यवसाय करता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन में व्यवसाय निलंबित करना अपेक्षित है;
- (ङ.) निलंबित, निष्कासित और चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्यों के लिए या उनके साथ व्यवसाय : यदि संबद्ध प्राधिकारी की विशेष अनुमति के बिना वह दलाली साझा करता है या व्यवसाय करता है या किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए या उसके साथ कोई सौदा करता है जिसे निलंबित, निष्कासित या चूककर्ता घोषित किया गया है।
- (च) अन्य क्लीयरिंग सदस्यों के कर्मचारियों के लिए व्यवसाय : यदि वह ऐसे नियोजन करने वाले क्लीयरिंग सदस्य की लिखित सहमति के बिना किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी के लिए या उसके साथ प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से सौदा निष्पन्न करने के लिए व्यवसाय करता है।
- (छ) मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन : यदि वह इन उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट मार्जिन अपेक्षाओं को अपवंचित या अपवंचित करने का प्रयास करता है या अपवंचन करने में सहायता देता है।
- (ज) क्लीयरिंग फीस : यदि वह क्लीयरिंग फीस से संबंधित उप-विधियों और विनियमों को जानबूझकर अपवंचित या अपवंचित करने का प्रयास करता है या अपवंचन करने में सहायता देता है।
- (झ) विज्ञापन : यदि वह व्यवसाय प्रयोजनों के लिए विज्ञापन या नियमित रूप से परिपत्र या अन्य व्यवसायिक संप्रेषण अपने स्वयं के संघटकों को छोड़कर व्यक्तियों, एक्सचेंज के कारोबारी सदस्यों, बैंकों और संयुक्त स्टॉक कंपनियों को जारी करता है या क्लीयरिंग कारपोरेशन की लिखित अनुमति के बिना या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा विनिर्धारित विज्ञापन संहिता के उल्लंघन में इशतिहार, परिपत्र या कोई अन्य साहित्य या शेयर बाजारों से संबंधित रिपोर्ट या सूचना प्रकाशित करता है।

4. क्लीयरिंग सदस्य साझीदारों, एजेंटों और कर्मचारियों के लिए जिम्मेदार है
कोई क्लीयरिंग सदस्य अपने अधिकृत अधिकारियों, अटार्नी, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों की भूल-चूक के लिए पूर्ण रूप से जिम्मेदार होगा और यदि ऐसी भूल-चूक को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा एक माना जाता है यदि क्लीयरिंग सदस्य द्वारा की जाती है या छोड़ी जाती है तो यह क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के यथा प्रदान दंडों के किसी के अध्यक्षीन होगी, तब ऐसा क्लीयरिंग सदस्य उसी सीमा तक उसी दंड के लिए उसके लिए जिम्मेदार होगा मानो कि ऐसी भूल-चूक उसके द्वारा की गई है या छोड़ा गया है।
5. मार्जिन जमा, निपटान गारंटी निधि को जमा या अंशदान प्रदान करने या पूंजी पर्याप्तता मानदंडों को पूरा करने के लिए विफलता पर निलंबन
संबद्ध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है और/या किसी क्लीयरिंग सदस्य को अपना व्यवसाय निलंबित करने के लिए कह सकता है यदि वह मार्जिन जमा, जमा और अंशदान और निपटान गारंटी निधि को अंशदान प्रदान करने और/या पूंजी पर्याप्तता मानदंडों को पूरा करने में विफल रहता है जैसाकि इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों में प्रावधान किया गया है और व्यवसाय का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक कि क्लीयरिंग सदस्य आवश्यक मार्जिन जमा या जमा या निपटान गारंटी निधि को जमा/अंशदान या पूंजी पर्याप्तता मानदंडों को पूरा नहीं करता। संबद्ध प्राधिकारी इस प्रावधान के उल्लंघन में कार्य करने वाले किसी क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित कर सकता है।
6. व्यवसाय का निलंबन
संबद्ध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है और/या किसी क्लीयरिंग सदस्य में अपने व्यवसाय के भाग या पूरे को निलंबित करने के लिए कह सकता है :
(क) अप्राधिकृत व्यवसाय : जब संबद्ध प्राधिकारी के मत में क्लीयरिंग सदस्य अप्राधिकृत व्यवसाय करता है या अपने संघटकों के खाते के लिए सौदे करता है या किसी खाते के लिए जिसमें उसकी प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से दिलचस्पी है जो सौदे उसके संघटकों के विचार से या उसके स्वयं के साधनों और वित्तीय संसाधनों या ऐसी प्रतिभूति के लिए बाजार के मत में अत्यधिक हैं; या
(ख) असंतोषजनक वित्तीय स्थिति : जब संबद्ध प्राधिकारी का मत हो कि क्लीयरिंग सदस्य ऐसी वित्तीय स्थिति में है जिसमें उसे अपने लेनदारों या क्लीयरिंग कारपोरेशन की सुरक्षा के साथ व्यवसाय करने की अनुमति नहीं दी जा सकती।
7. निलंबन को हटाना
जैसा ऊपर बताया गया है कि व्यवसाय का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक ऐसी जमा अदा करने या उसके ऐसा कार्य करने या ऐसी चीजें प्रदान करने, जैसा संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित हैं, पर उसके व्यवसाय को पुनः आरंभ करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमति नहीं दी जाती।
8. उल्लंघन के लिए दंड
कोई क्लीयरिंग सदस्य जो निलंबित किया गया है या जिसे अपने व्यवसाय या उसके भाग को निलंबित करना अपेक्षित है उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है यदि वह ऐसे निलंबन या अपेक्षा के उल्लंघन में कार्य करता है।
9. क्लीयरिंग सदस्य और अन्य साक्ष्य देंगे और सूचना देंगे
कोई क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी या अन्य समिति (यों) या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा और साक्ष्य देगा और अपने साझीदारों, अटार्नी, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों को उपस्थित होने और साक्ष्य देने के लिए कहेगा और संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष या अन्य समिति (यों) के समक्ष या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकारी जो ऐसी बहियां, पत्र-व्यवहार, दस्तावेज, प्रपत्र और रिकार्ड या उनका कोई भाग जो उसके स्वामित्व में है और जिसे पूछताछ या जांच के तहत किसी मामले में संगत या सामग्री समझा जाता है।
10. कानूनी प्रतिनिधित्व के लिए अनुमति आवश्यक है
किसी व्यक्ति को संबद्ध प्राधिकारी या किसी अन्य समिति के समक्ष किसी जांच या सुनवाई में पेशेवर वकील, अटार्नी, अधिकवक्ता या अन्य प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व किए जाने का अधिकार नहीं होगा जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी या अन्य समिति ऐसा करने की अनुमति नहीं देती।

11. निष्कासन से पूर्व स्पष्टीकरण

कोई क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष समन किए जाने का हकदार होगा और निष्कासित किए जाने से पहले स्पष्टीकरण के लिए अवसर दिया जाएगा परंतु सभी मामलों में संबद्ध अधिकारी का निष्कर्ष अंतिम और निश्चयात्मक होगा।

12. दंड लगाना

निलंबन का दंड, सभी या कोई सदस्यता अधिकार वापस लेना, जुर्माना, परिनिंदा या चेतावनी संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अकेले या मिलकर प्रदान की जा सकती है। निष्कासन का दंड संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्रदान किया जाएगा।

13. दंडों का पूर्व-निर्धारण

संबद्ध प्राधिकारी को दंडों को पूर्व-निर्धारित करने, किसी निलंबन की अवधि, विशेष सदस्यता अधिकारों को वापस लेना और किसी जुर्माने की राशि जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी उप-विधि, नियम या विनियम या संबद्ध प्राधिकारी या किसी अन्य समिति के या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश या उसके तहत किसी विनिर्णय के उल्लंघन, गैर-अनुपालन, अवज्ञा, अवहेलना या अपवंचन पर लगाने की शक्ति होगी।

14. लघुकरण

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी क्लीयरिंग सदस्य को किसी मामले में निष्कासन के दंड की बजाए निलंबित कर सकता है या सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस ले सकता है या निलंबन या निष्कासन के दंड के बदले जुर्माना लगा सकता है और यह निदेश दे सकता है कि दोषी क्लीयरिंग सदस्य की निंदा या चेतावनी दी जाए या ऐसे निबंधन और शर्तों पर, जैसा यह उचित और न्यायसंगत समझता है, किसी ऐसे दंड को कम या माफ कर सकता है।

15. पुनः विचार/समीक्षा

संबद्ध प्राधिकारी अपने आप स्वयं ही या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अपील पर जुर्माना लगाने, निंदा करने, चेतावनी या क्लीयरिंग सदस्य के सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस लेने के अपने आदेश पर पुनः विचार और निरस्त, प्रतिसंहरण या संशोधित कर सकता है। इसी ढंग से संबद्ध अधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित या निलंबित करने के अपने प्रस्ताव पर पुनः विचार, प्रतिसंहरण या संशोधित कर सकता है।

16. जुर्माना और दंड अदा करने के लिए विफल रहना

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित अवधि में उस पर लगाए गए किसी जुर्माने या दंड को अदा करने में विफल रहता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा तब तक निलंबित किया जा सकता है जब तक भुगतान नहीं करता और यदि समय-समय पर यथा निर्धारित और अवधि में वह ऐसा भुगतान करने में असमर्थ रहता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

17. निलंबन के परिणाम

किसी क्लीयरिंग सदस्य के निलंबन के निम्नलिखित परिणाम होंगे :

(1) सदस्यता अधिकारों का निलंबन

निलंबित क्लीयरिंग सदस्य उसकी निलंबन की अवधि के दौरान सदस्यता के सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित और हटा दिया जाएगा परंतु संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उसके द्वारा निलंबन से पहले या पश्चात किए गए किसी अपराध के विरुद्ध कार्यवाही की जा सकती है और संबद्ध प्राधिकारी उसके विरुद्ध संज्ञान लेने और अन्य क्लीयरिंग सदस्यों के उससे व्यवहार करने या किए गए दावों पर न्याय-निर्णयन से रोका नहीं जाएगा।

(2) लेनदारों के अधिकार अक्षुण्ण बने रहेंगे

निलंबन क्लीयरिंग सदस्यों के अधिकारों, जो निलंबित क्लीयरिंग सदस्य के लेनदार हैं, और क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकार को प्रभावित नहीं करेगा।

(3) सौदों और दायित्वों को पूरा करना

निष्कासन क्लीयरिंग सदस्य उसके निलंबन के समय बकाया दायित्वों और सौदों को पूरा करने के लिए आबद्ध होगा।

(4) और आगे व्यवसाय निषिद्ध है

निलंबित क्लीयरिंग सदस्य उसके निलंबन की अवधि के दौरान किसी व्यवसाय को नहीं करेगा बशर्ते कि वह संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति से उसके निलंबन के समय बकाया सौदों को समाप्त करेगा।

18. निष्कासन के परिणाम

किसी क्लीयरिंग सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे, नामतः :

(1) क्लीयरिंग सदस्यता के अधिकार जब्त करना

निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन को अपनी क्लीयरिंग सदस्यता और क्लीयरिंग सदस्य के रूप में सभी अधिकार और विशेषाधिकार, जिसमें क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी संपत्ति या निधियों में कोई हित या उन पर किसी दावे का कोई अधिकार शामिल है, खो देगा परंतु किसी ऐसे क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्रति या किसी क्लीयरिंग सदस्य के प्रति कोई देनदारी बनी रहेगी और इसके निष्कासन द्वारा अप्रभावित बनी रहेगी।

(2) कार्यालय की रिक्ति

निष्कासन किए गए क्लीयरिंग सदस्य द्वारा धारित किसी कार्यालय या हैसियत में रिक्ति का सृजन करेगा।

(3) लेनदारों के अधिकार अक्षुण्ण हैं

निष्कासित उन क्लीयरिंग सदस्यों के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा जो निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य के लेनदार हैं।

(4) सौदों और दायित्वों को पूरा करना

निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य उसके निष्कासन के समय बकाया सौदों और दायित्वों को पूरा करने के लिए आबद्ध होगा और वह संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति से ऐसे बकाया लेनदेनों को पूरा करेगा।

(5) क्लीयरिंग सदस्य सौदा नहीं करेगा

कोई भी क्लीयरिंग सदस्य निष्कासित सदस्य के साथ संबद्ध प्राधिकारी की पूर्ववर्ती अनुमति को छोड़कर उसके लिए या उसके साथ कोई व्यवसाय नहीं करेगा।

(6) चूक की घोषणा के परिणामों का अनुपालन किया जाएगा

क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों के अध्याय—XI में विहित चूककर्ता की घोषणा के परिणामों के संबंध में प्रावधान निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य के लिए लागू होंगे मानो कि ऐसा क्लीयरिंग सदस्य चूककर्ता घोषित किया गया है।

(7) निष्कासन नियम लागू होंगे

जब कोई क्लीयरिंग सदस्य मृत्यु, चूक या त्यागपत्र द्वारा अन्यथा इन उप-विधियों और नियमों के प्रावधानों के तहत क्लीयरिंग सदस्य नहीं रहता, तो यह ऐसा होगा मानो कि क्लीयरिंग सदस्य को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया गया है और उस दशा में इन नियमों में विहित निष्कासन से संबंधित सभी प्रावधान सभी तरह से ऐसे क्लीयरिंग सदस्य पर लागू होंगे।

19. दंड का नोटिस और व्यवसाय का निलंबन

- (1) संबंधित क्लीयरिंग सदस्य को और क्लीयरिंग सदस्यों को आमतौर से ऐसी विधि द्वारा नोटिस दिया जाएगा, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निष्कासन या निलंबन या चूक या किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा व्यवसाय के निलंबन या उस पर लगाया गया या उसके साझीदारों या अन्य कर्मचारियों पर लगाए गए किसी अन्य दंड द्वारा निर्णय लिया जाता है। संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से और ऐसे ढंग से जैसा यह उचित समझता है क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों या जनता को अधिसूचित या अधिसूचित किए जाने का उद्देश्य यह है कि व्यक्ति, जिसका ऐसी अधिसूचना में नाम दिया गया है, निष्कासित, निलंबित, दण्डित या चूककर्ता घोषित किया गया है या उसने अपना व्यवसाय निलंबित कर दिया है या क्लीयरिंग सदस्य नहीं बना रहेगा। ऐसे व्यक्ति द्वारा ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन या परिचालन के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन या संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी अधिकारी या कर्मचारी के विरुद्ध कोई कार्रवाई या अन्य कार्यवाही किसी भी परिस्थिति में संधारणीय नहीं होगी। गठित अटार्नी या प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में संबंधित व्यक्ति द्वारा क्लीयरिंग सदस्यता के आवेदन या पंजीकरण के लिए आवेदन लाइसेंस के रूप में प्रचालित होगा और ये उप-विधियां और नियम ऐसे विज्ञापन या अधिसूचना के मुद्रण, प्रकाशन या परिचालन के लिए अनुमति के रूप में प्रचालित होंगे और तदनुसार निवेदन करने योग्य होंगे।

- (2) इन प्रावधानों में विहित कुछ भी होने के बावजूद, यदि संबद्ध प्राधिकारी के मत में ऐसा करना आवश्यक है तो वह लिखित में दर्ज कारणों से संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इस अध्याय के तहत निलंबन के लिए उपयुक्त कार्यवाही के पूरा होने तक क्लीयरिंग सदस्य को अविलंब अस्थायी रूप से निलंबित कर सकता है, और ऐसे अस्थायी निलंबन के लिए सुनवाई का कोई नोटिस अपेक्षित नहीं होगा और ऐसे अस्थायी निलंबन का इस अध्याय के तहत निलंबन का वही परिणाम होगा, बशर्ते कि इस अध्याय में प्रदान की गई उपयुक्त कार्यवाही ऐसे अस्थायी निलंबन के 10 दिन के अंदर क्लीयरिंग सदस्य को कारण बताओ के नोटिस को जारी करने के द्वारा शुरू की जाएगी। ऐसे किसी अस्थायी निलंबन का लिखित में दर्ज किए जाने वाले कारणों से संबद्ध प्राधिकारी के विवेक से प्रतिसंहरण किया जा सकता है, यदि संबद्ध प्राधिकारी संतुष्ट है कि निलंबन के लिए मत बनाने के लिए बनी परिस्थितियां मौजूद होना समाप्त हो गई हैं या संतोषजनक ढंग से समाधान कर लिया गया है।

टिप्पणी : हिन्दी पाठ में अंतर की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड (फ्यूचर और ऑप्शन खंड) की उप-विधियां

अध्याय I

परिभाषाएं

1. बोर्ड
“बोर्ड” का तात्पर्य एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड के निदेशक मंडल से है।
2. उप-विधियां
जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो, “उप-विधियों” का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के फ्यूचर एंड ऑप्शन खंड की उप-विधियों से है।
3. क्लीयरिंग और निपटान
“क्लीयरिंग और निपटान” का तात्पर्य क्लीयरिंग या निपटान या सौदों का फ्यूचर एंड ऑप्शन खंड में क्लीयरिंग और निपटान ऐसे ढंग और ऐसी शर्तों के अधीन जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया हो से है।
4. क्लीयरिंग बैंक
“क्लीयरिंग” बैंक ऐसा बैंक है जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन, एफ एंड ओ के माध्यम से समाशोधित सभी सौदों के लिए मार्जिन धनराशि की वसूली और क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच और क्लीयरिंग सदस्यों के बीच किन्हीं अन्य धनराशियों के संचलन, जैसाकि समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निदेश दिया जाता है, निधियों की निपटान एजेंसी के रूप में कार्य करने के लिए नियुक्त कर सकता है।
5. क्लीयरिंग कारपोरेशन
क्लीयरिंग कारपोरेशन का तात्पर्य एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड से है।
6. क्लीयरिंग सदस्य
“क्लीयरिंग सदस्य” का तात्पर्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के फ्यूचर एंड ऑप्शन खंड के किसी सदस्य से है और इसमें क्लीयरिंग सदस्यों की सभी श्रेणियां शामिल हैं, जैसाकि इस प्रकार क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा अनुमति दी जाती है, परंतु क्लीयरिंग कारपोरेशन के शेयरधारकों को निर्दिष्ट नहीं करता है।
7. ग्राहक/संघटक
किसी “ग्राहक/संघटक” का तात्पर्य किसी व्यक्ति जिसके अनुदेशों पर जिसके खाते में क्लीयरिंग सदस्य सौदों को समाशोधित और निपटाता है से है।
स्पष्टीकरण 1 : इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों में “संघटक” और “ग्राहक” शब्दों का प्रयोग परस्पर अदला-बदली करके किया गया है और इनका वही अर्थ होगा जो यहां दिया गया है।
स्पष्टीकरण 2 : अध्याय IX, X और XI के प्रयोजन के लिए सौदों के संबंध में “संघटक” शब्द में कारोबारी सदस्य भी शामिल है जिसमें ऐसे सौदे विनिर्दिष्ट एक्सचेंज में किए जाते हैं और क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उसकी ओर से समाशोधित और निपटाए जाते हैं।

8. फ्यूचर एंड ऑप्शन खंड
 "फ्यूचर एंड ऑप्शन खंड" या "एफ एंड ओ खंड" का तात्पर्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफ एंड ओ खंड से है और इसमें सौदों के निपटान के लिए उसके विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंड या प्रभाग शामिल हैं जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा वर्गीकृत किया जाता है।
9. सौदा
 "सौदे" का तात्पर्य, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो, सौदा जिसे एफ एंड ओ खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समशोधित और निपटाए जाने के लिए स्वीकृत किया जाता है से है।
10. डिलीवरी करने वाला सदस्य
 "डिलीवरी करने वाले सदस्य" का तात्पर्य किसी क्लीयरिंग सदस्य से है जिसने संविदा को पूरा करने के लिए दस्तावेज डिलीवर करने होते हैं या डिलीवर किए हैं जिसके लिए ये नियम, उप-विधियां और विनियम लागू होते हैं जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो।
11. प्राप्तकर्ता सदस्य
 "प्राप्तकर्ता सदस्य" का तात्पर्य किसी क्लीयरिंग सदस्य से है जिसने संविदाओं को पूरा करने में दस्तावेज प्राप्त करने होते हैं या किए हैं जिसके लिए ये नियम, उप-विधियां और विनियम लागू होते हैं जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो।
12. विनियम
 "विनियम" का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त एफ एंड ओ खंड के विनियमों से है और इसमें व्यवसाय नियम, आचरण संहिता और ऐसी अन्य प्रक्रियाएं और विनियम, परिपत्र, निदेश और आदेश, जैसाकि एफ एंड ओ खंड के प्रचालनों के लिए समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी किए जाते हैं, शामिल हैं।
13. संबद्ध प्राधिकारी
 "संबद्ध प्राधिकारी" का तात्पर्य प्रबंध निदेशक, बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड या ऐसी अन्य प्राधिकारी से है जैसाकि किसी विशिष्ट प्रयोजन के लिए यथा संगत समय-समय पर बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
14. नियम
 जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो, "नियम" का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त एफ एंड ओ खंड के नियमों से है।
15. सेबी
 "सेबी" का तात्पर्य भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड से है।
16. प्रतिभूतियां
 "प्रतिभूतियों" का अर्थ इसे प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 में इसको दिया गया अर्थ होगा और इसमें ऐसे अन्य श्रेणी के साधन या उत्पाद, मौद्रिक या गैर-मौद्रिक, स्क्रिप रहित या अन्यथा भी शामिल हैं जैसाकि एफ एंड ओ खंड के माध्यम से समाशोधित और निपटाए जाने के लिए स्वीकृति दी जाती है।
17. निपटान गारंटी निधि
 "निपटान गारंटी निधि" का तात्पर्य उप-विधियों के संगत प्रावधानों के अनुसार स्थापित और बनाई गई निधि से है।
18. विनिर्दिष्ट एक्सचेंज
 "विनिर्दिष्ट एक्सचेंज" का तात्पर्य प्रतिभूति संविदा (विनियम) स्टॉक एक्सचेंज और क्लीयरिंग कारपोरेशन, 2012 के अध्यक्षीय मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या ऐसे स्टॉक एक्सचेंज के किसी एक या अधिक खंडों से है जिस पर सौदों को क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफ एंड ओ खंड के माध्यम से समाशोधित और निपटान किए जाने की स्वीकृति दी जाती है जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट निबंधन और शर्तों के अध्यक्षीय हैं।
19. कारोबारी सदस्य
 "कारोबारी सदस्य" का तात्पर्य किसी व्यक्ति से है जिसे उस एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार किसी एक्सचेंज में सदस्य के रूप में प्रविष्टि दी जाती है।

20. व्याख्या

- (i) उपर्युक्त परिभाषित शब्दों और वाक्यों का वही अर्थ होगा जैसाकि परिभाषित किए गए हैं, जहां कहीं भी वे एफएंडओ खंड की उप-विधियों या नियमों या विनियमों में आते हैं जब तक कि संदर्भ में अन्यथा अपेक्षित न हो।
- (ii) इन उप-विधियों में प्रयुक्त शब्द और अभिव्यक्तियां, परंतु इसमें परिभाषित नहीं किए गए हैं, का वही अर्थ होगा जो उनको निम्नलिखित में दिया गया है :
 - (क) प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 और उसके तहत बनाए गए नियम और विनियम;
 - (ख) भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और उसके तहत बनाए गए विनियम;
 - (ग) कंपनी अधिनियम, 1956 और उसके तहत बनाए गए नियम;
 - (घ) डिपाजिटरी अधिनियम, 1996 और उसके तहत बनाए गए विनियम;
 - (ङ) विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की उप-विधियां, नियम और विनियम;
 - (च) क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियम।
- (iii) यदि इसमें कोई शब्द या अभिव्यक्ति का यहां प्रयोग किया गया है, परंतु खंड (ii) में ऊपर उल्लिखित अधिनियमों/साधनों में एक से अधिक बार परिभाषित किया गया है, तो उक्त खंड में दिए गए क्रम में अन्य (यों) के पूर्ववर्ती अधिनियम या साधन में दिया गया अर्थ होगा।

अध्याय II

क्लीयरिंग खंड

1. एक से अधिक क्लीयरिंग खंड हो सकता है, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर इन उप-विधियों के तहत विनिर्दिष्ट किया जाता है जो प्रतिभूति संविदा (विनियम) (स्टाक एक्सचेंज और क्लीयरिंग कारपोरेशन) विनियम, 2012 के विनियम 39 के तहत सेबी द्वारा अनुमोदन के अधीन है।
2. क्लीयरिंग कारपोरेशन एफएंडओ खंड में एक से अधिक क्लीयरिंग खंडों को स्थापित कर सकती है, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है। सौदे जो समाशोधन और निपटान के प्रयोजन से विभिन्न क्लीयरिंग खंडों या एफएंडओ के प्रभागों में प्रविष्ट किए जाएंगे समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाएंगे।

अध्याय III

सांविधिक और अन्य समितियां

1. बोर्ड समय-समय पर बोर्ड के सदस्यों या ऐसे अन्य सदस्यों की, जैसा बोर्ड अपने विवेक से उचित या आवश्यक या जैसा सेबी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, एक या अधिक समितियां गठित कर सकता है।
2. बोर्ड ऐसी समिति के विचारार्थ विषयों को निर्दिष्ट कर सकता है और ऐसी समिति को ऐसी शक्तियों का प्रत्यायोजन कर सकता है जैसा बोर्ड उचित समझता है या जैसाकि समय-समय पर सेबी द्वारा विनिर्धारित की जाती है और बोर्ड समय-समय पर ऐसे प्रत्यायोजन का प्रतिसंहरण या ऐसी समितियों का विघटन कर सकता है।¹⁶

अध्याय IV : विनियम

1. बोर्ड एफ एंड ओ खंड के कार्यकरण और प्रचालनों और एफ एंड ओ खंड के क्लीयरिंग सदस्यों के कार्यकरण और प्रचालनों को विनियमित करने के लिए समय-समय पर विनियम विनिर्धारित कर सकता है।

¹⁶ 28 जनवरी, 2014 से प्रतिस्थापित, प्रतिस्थापन से पहले अध्याय-III निम्नानुसार पठित था :

कार्यपालक समिति

1. क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफएंडओ खंड के दिन-प्रतिदिन के कार्यों के प्रयोजनार्थ बोर्ड द्वारा नियमों में यथा निर्धारित ढंग से कार्यपालक समिति (यों) को नियुक्त किया जा सकता है।
2. एफएंडओ खंड की कार्यपालक समिति की ऐसी जिम्मेदारियां और शक्तियां होंगी जैसाकि बोर्ड द्वारा इसे प्रत्यायोजित की जाती हैं।
3. एफएंडओ खंड के लिए कार्यपालक समिति में क्लीयरिंग सदस्यों और कारोबारी सदस्यों का कोई प्रतिनिधित्व नहीं होगा।

2. उपर्युक्त की व्यापकता के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के बोर्ड समय-समय विनियम, अन्यो के साथ-साथ, निम्न के संबंध में विनिर्धारित कर सकता है :
- (1) एक्सचेंजों में प्रवेश के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;
 - (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा एफ एंड ओ खंड समाशोधन और निपटान के लिए सौदों के प्रवेश के लिए अनुपालन किए जाने वाले मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;
 - (3) एफएंडओ खंड में सौदों के समाशोधन और निपटान के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;
 - (4) प्रवेश किए जाने वाले सौदों का रूप और शर्तें, और समय, क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर या क्लीयरिंग सदस्यों और उनके संघटकों के बीच सौदों के निष्पादन के लिए विधि और ढंग;
 - (5) एफ एंड ओ खंड द्वारा गारंटीत निपटान के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन एवं शर्तें;
 - (6) समय-समय पर विनिर्धारण और चूक के लिए एफएंडओ खंड क्लीयरिंग कारपोरेशन से सदस्यों के निलंबन/निष्कासन सहित दंड, जुर्माने और अन्य परिणामों का प्रशासन;
 - (7) विभिन्न किस्म के मार्जिन और अन्य प्रभारों तथा प्रतिबंध, जो समय-समय पर एफ एंड ओ खंड द्वारा लगाए जाते हैं, को लगाना और प्रशासन के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन एवं शर्तें;
 - (8) एफ एंड ओ खंड के क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन को समय-समय पर फीस, सिस्टम प्रयोग प्रभार, जमा, मार्जिन और देय अन्य धनराशियों का निर्धारण और क्लीयरिंग और अन्य प्रभारों का पैमाना जो कि क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा वसूल जाएंगे।
 - (9) क्लीयरिंग प्रचालनों का पर्यवेक्षण और ऐसे व्यवसाय नियमों और आचरण संहिता को लागू करना जैसा यह उचित समझती है;
- [(9क) क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा रिकार्ड और खाता बहियों का रखरखाव जैसाकि ये ठीक समझते हैं और प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम और उसके तहत बनाए गए नियम या इस समय प्रवृत्त किसी अन्य कानून के तहत अपेक्षित रिकार्ड बनाना;]¹⁷
- (10) रिकार्ड और खाता बहियों का निरीक्षण और लेखा परीक्षा;
 - (11) विवाचन द्वारा समझौते सहित एफ एंड ओ खंड के माध्यम से समाशोधित और निपटायी गई प्रतिभूतियों में किसी सौदे से संबंधित क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर के साथ-साथ क्लीयरिंग सदस्यों और व्यक्तियों, जो क्लीयरिंग सदस्य नहीं हैं, के बीच उठने वाले विवादों, शिकायतों, दावों का समझौता;
 - (12) विवाचन के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं और निबंधन एवं शर्तें;
 - (13) निपटान निधि (निधियों) सहित एफ एंड ओ खंड द्वारा स्थापित निधि (निधियों) के कार्पस का प्रशासन, रख-रखाव और निवेश;
 - (14) समाशोधन गृह की स्थापना, मानदंड, निबंधन एवं शर्तें, कार्यकरण और प्रक्रियाएं, समाशोधन और निपटान के लिए अभिरक्षक सेवाओं सहित डिपॉजिटरी या अन्य व्यवस्था के माध्यम से क्लीयरिंग;
 - (15) सौदों को पूरा करने के लिए प्रासंगिक या परिणामी के संबंध में मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन एवं शर्तें;
 - (16) सूचना और घोषणाओं का प्रचार-प्रसार;
 - (17) कोई अन्य साधन जैसाकि बोर्ड द्वारा निर्णय लिया जाता है।

अध्याय V

क्लीयरिंग सदस्य

1. संबद्ध प्राधिकारी को सेबी द्वारा विनिर्धारित न्यूनतम वित्तीय अपेक्षाओं के अधीन नियमों और विनियमों के अनुसार क्लीयरिंग सदस्यों को प्रवेश देने का अधिकार प्राप्त है। ऐसे क्लीयरिंग सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश और लगातार प्रवेश के लिए ऐसी फीस, प्रतिभूति जमा और अन्य धनराशियां अदा करेंगे जैसाकि बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाती हैं। अदा की गई फीस, प्रतिभूति जमा, अन्य धनराशियां और कोई अतिरिक्त जमा, चाहे नकद, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियां या अन्यथा, समय-समय पर किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास किसी क्लीयरिंग खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय कोई राशि और किसी क्लीयरिंग खंड में

¹⁷ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधधीन किए गए कोई लेन-देन से उठने वाले कोई वचनबंध, दायित्व और देनदारियों को यथोचित रूप से पूरा करने के लिए क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावे पहले और परम धारणाधिकार के अधधीन होंगे। क्लीयरिंग कारपोरेशन ऐसी फीस, जमा और अन्य धनराशियों के लिए क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य दावों को छोड़कर क्लीयरिंग सदस्य को किसी संदर्भ के बिना ऐसी देयताओं और दावों को समायोजित या विनियोजित करने की हकदार होगी।

प्रतिभूति जमा या अतिरिक्त जमाराशियों के बदले में क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रस्तुत की गई बैंक गारंटियां के आह्वान से उठने वाले प्रतिफल, क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा आह्वान किए जाने पर योग्य बनाने या प्रकटन के प्रयोजन से क्लीयरिंग सदस्य की जमाराशियों के भाग के रूप में नहीं माने जाएंगे।

क्लीयरिंग कारपोरेशन क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध ग्राहकों, क्लीयरिंग कारपोरेशन, स्टॉक एक्सचेंज या सेबी के दावों/देयताओं के निपटान के प्रयोजन से इस प्रकार आह्वान की गई बैंक गारंटी के प्रतिफलों का उपयोग कर सकती है।

[(1क) संबद्ध प्राधिकारी एफएंडओ खंड के क्लीयरिंग सदस्यों के प्रवेश, समापन, पुनः प्रवेश आदि के आवेदन हेतु पूर्वापेक्षाएं, शर्तें, फॉर्मेट और प्रक्रियाएं विनिर्दिष्ट कर सकता है। संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से एफएंडओ खंड में क्लीयरिंग सदस्य को नियुक्त किए जाने के किसी आवेदक को अनुमति को मना कर सकता है।]¹⁸

2. किसी खंड का क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से उस खंड से संबंधित सौदों का समाशोधन और निपटान ऐसे ढंग और विधि और क्लीयरिंग सदस्य के लिए यथा विनिर्दिष्ट निबंधन एवं शर्तों और प्रक्रियाओं के अधधीन कर सकता है।
3. क्लीयरिंग सदस्य सौदों का समाशोधन और निपटान या तो उनके स्वयं के खाते या उनके ग्राहकों की ओर से हैं जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया हो और ऐसे निबंधन एवं शर्तों के अधधीन जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित की जाती हैं, कर सकते हैं।

[शर्तें

4. (क) क्लीयरिंग सदस्य एफएंडओ खंड की उप-विधियों, नियमों का अनुपालन करेंगे और वे संबद्ध प्राधिकारी के ऐसे प्रचालनात्मक पैरामीटरों, विनिर्णयों, नोटिसों, दिशानिर्देशों और अनुदेशों, जैसाकि प्रयोज्य हों, का पालन करेंगे।
- (ख) क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफएंडओ खंड में समाशोधित सभी सौदे क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार होंगे।
- (ग) क्लीयरिंग सदस्य ऐसे मामलों में संबंधित घोषणाएं प्रस्तुत करेंगे और ऐसे रूप में, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है।
- (घ) क्लीयरिंग सदस्य अपने प्रचालनों से संबंधित ऐसी सूचना और आवधिक विवरणियां प्रस्तुत करेंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षित हों।
- (ङ.) क्लीयरिंग सदस्य उस सीमा तक अंकषित और/या अनअंकषित वित्तीय या मात्रात्मक सूचनाएं और विवरण, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित हो, प्रस्तुत करेंगे।
- (च) क्लीयरिंग सदस्य पूर्ण सहयोग देंगे और ऐसी सूचना और स्पष्टीकरण प्रस्तुत करेंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी या स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन के अन्य अधिकृत अधिकारी या उनके लेन-देन के संबंध में, उनके निपटान, लेखाकरण और/या अन्य संबद्ध मामलों में उनके निरीक्षण या लेखापरीक्षा के प्रयोजनार्थ अपेक्षित हों।]¹⁹

अध्याय-VI

सौदों का समाशोधन और निपटान

क. समाशोधन और निपटान के लिए सौदे

1. सौदों का समाशोधन और निपटान

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन का एफ एंड ओ खंड ऐसे सौदे, जिनका प्रावधान उप-विधियों और विनियमों में किया गया है, का समाशोधन और निपटान करेगी और इस प्रकार प्रावधान किए गए को छोड़कर किन्हीं अन्य सौदों को समाशोधित और निपटाया नहीं जाएगा।

¹⁸ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

¹⁹ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

- (2) उपर्युक्त की व्यापकता के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से और ऐसी शर्तों के अधीन किन्हीं अन्य सौदों को स्वीकार कर सकता है, जैसाकि यह ठीक समझता है।

2. सौदों की स्वीकृति

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन में उन सौदों में समाशोधन और निपटान की अनुमति दी जाएगी जिनकी संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार एफ एंड ओ खंड में समय-समय पर स्वीकृति दी जाती है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर प्रतिभूतियों के सौदों को विनिर्दिष्ट कर सकता है जिनमें उस संबंध में उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार स्वीकृति दी जा सकती है।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सौदों के लिए स्टॉक एक्सचेंजों को विनिर्दिष्ट कर सकता है जिनमें क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा एफ एंड ओ खंड की उप-विधियों और विनियमों के अनुसार समाशोधन और निपटान की स्वीकृति दी जाएगी।

3. समाशोधन और निपटान के लिए शर्तें और अपेक्षाएं

संबद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज में निपटाए जाने वाले सौदों की स्वीकृति प्रदान कर सकता है बशर्ते कि उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट सभी शर्तों और अपेक्षाओं और ऐसी अन्य शर्तों और अपेक्षाओं, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी विनिर्धारित करता है, का अनुपालन किया गया हो।

4. सौदों की स्वीकृति को मना करना

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से ऐसी शर्तों, जैसा यह उचित समझता है, के अधीन एफ एंड ओ खंड में सौदों के लिए समाशोधन और निपटान को सौदों की स्वीकृति को अनुमोदित या आस्थगित या सौदों की स्वीकृति को रद्द कर सकता है।

5. विशिष्ट सौदे

ऐसी प्रतिभूतियों के मामले में, जो स्वीकृत नहीं हैं या इस समय निषिद्ध या निलंबित हैं, जिन्हें एफ एंड ओ खंड के माध्यम से समाशोधित या निपटाया जाना है, विशेष सौदों को संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेकपूर्ण निर्णय से यह उपर्युक्त मामलों में अनुमति दे सकता है।

6. सौदों की स्वीकृति का निलंबन

संबद्ध प्राधिकारी एफ एंड ओ खंड में विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की किसी प्रतिभूति सहित सौदों की स्वीकृति को किसी समय ऐसी अवधि के लिए, जैसा यह निर्धारित करता है, निलंबित कर सकता है और ऐसे सौदों को ऐसी शर्तों के अधीन, जैसा यह ठीक समझता है, पुनःस्थापित कर सकता है।

7. सौदों की स्वीकृति को वापस लेना

संबद्ध प्राधिकारी जहां यह आवश्यक समझता है किसी विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के सौदों को या तो सौदों की स्वीकृति की किन्हीं शर्तों या अपेक्षाओं के भंग करने के लिए या गैर-अनुपालन या अन्य किसी भी कारण से स्वीकृति को वापस ले सकता है।

8. सौदों की पुनःस्वीकृति

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के सौदा को पुनःस्वीकृत कर सकता है जिसे पहले हटा लिया गया है।

ख. सौदों का समाशोधन और निपटान

9. समाशोधन और निपटान

प्रत्येक एफ एंड ओ खंड में सौदों का समाधान और निपटान निवल आधार या सकल आधार पर या ट्रेड के लिए ट्रेड या किसी अन्य आधार पर हो सकता है जैसाकि संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है। निपटान क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा डिलीवरी देने और प्राप्त करने और निधियां अदा करने तथा प्राप्त करने के द्वारा किया जाएगा, जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

[(2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर नेटिंग के लिए निबंधन और शर्तें और प्रोसेस तथा प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है।

स्पष्टीकरण : इस उप-विधि के प्रयोजनार्थ :

“नेटिंग” का तात्पर्य क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन या स्टॉक एक्सचेंज द्वारा समापन से उठने वाले दावों और दायित्वों सहित प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री से उठने वाले परस्पर दायित्व या दावे के प्रतिसंतुलन या समायोजन द्वारा किसी मान्यताप्राप्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों के निवल भुगतान या डिलीवरी दायित्वों के निर्धारण से है, ऐसी परिस्थितियों में भविष्य की तारीख से निपटान के लिए स्वीकृत लेन-देनों को जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन उप-विधियों में निर्दिष्ट कर सकती है, ताकि केवल निवल दावों की मांग की जा सके या निवल दायित्व को दिया जा सके।

(9क) नवाचार

1. नवाचार का तात्पर्य प्रत्येक सौदे के दोनों पक्षों के बीच, दोनों के लिए कानूनी समकक्षी होने के कारण स्वयं को अंतर प्रस्तुत करना किसी क्लीयरिंग कारपोरेशन के कार्य से है।
2. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर नवाचार करने के लिए निबंधन और शर्तें तथा प्रोसेस एवं प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है।

(9ख) निपटान और नेटिंग

1. ऊपर उल्लिखित पक्षों के बीच लेन-देन के संबंध में भुगतान और निपटान अंतिम, अशोध्य और दोनों पक्षों पर बंधनकारी होगा। जब कोई निपटान अंतिम और अशोध्य हो जाता है तो उप-विधियों के अनुसार इसके निपटान या अन्य दायित्वों के लिए कारोबारी सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य या ग्राहक द्वारा दिए गए किसी संपार्श्विक या जमा या मार्जिन के विनियोजन के लिए उक्त कारोबारी सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य या ग्राहक, जैसा भी मामला हो, के विरुद्ध प्रयोज्य कानूनों के अनुसार किसी अन्य देनदारी या दावे पर प्राथमिकता लेंगे।
2. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर इस संबंध में निबंधन और शर्तें तथा प्रोसेस एवं प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है।

(9ग) सौदों के निपटान की गारंटी

1. क्लीयरिंग कारपोरेशन, क्लीयरिंग कारपोरेशन की इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार क्लीयरिंग और निपटान के दायित्वों के लिए इसे स्वीकृत सौदों की क्लीयरिंग और निपटान को पूरा करने की गारंटी देता है।
2. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निपटान गारंटी के संबंध में निबंधन और शर्तें तथा प्रोसेस एवं प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है।
3. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर उपर्युक्त खंड (1) में उल्लिखित निपटान गारंटी से सौदे या सौदों की श्रेणियों को निकाल सकता है।²⁰

10. संविदा की गुप्त जानकारी

- (1) इसमें यथा प्रावधान किए गए को छोड़कर डिलीवरी देने और प्राप्त करने वाले क्लीयरिंग सदस्य, जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किया गया है, इसके बावजूद कि उनके बीच कोई प्रत्यक्ष संविदा नहीं है, एक दूसरे के साथ खरीददार और बिक्रीकर्ता का संविदा नहीं है, एक दूसरे के साथ खरीददार और बिक्रीकर्ता का संविदा किया गया समझा जाएगा। तथापि, डिलीवरी देने और प्राप्त करने वाले सदस्य के अधिकार और देनदारियां उनके निकटतम संविदाकारी पक्ष के संबंध में प्रभावित हुआ नहीं माना जाएगा सिवाए इसके कि बिक्रीकर्ता सदस्य (जब तक कि वह स्वयं डिलीवरी करने वाला सदस्य है) शीर्षक, स्वामित्व, प्रामाणिकता, प्राप्तकर्ता सदस्य द्वारा दस्तावेजों की नियमितता और वैधता के संबंध में सभी जिम्मेदारियों से मुक्त हो जाएगा और उससे उठने वाली हानि और क्षति के संबंध में उसकी उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार निपटा जाएगा।
- (2) ऐसे मामलों में जिनमें एफ एंड ओ खंड या तो सामान्य रूप से या विशिष्ट रूप से निर्दिष्ट करती है, डिलीवरी देने वाले और डिलीवरी प्राप्त करने वाले और निधियां अदा करने वाले तथा प्राप्त करने वाले क्लीयरिंग सदस्य जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान है, इस बात के बावजूद कि उनके बीच कोई प्रत्यक्ष संविदा नहीं है फिर भी बिक्रीकर्ता और खरीददार के रूप में और डिलीवरी करने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्यों के रूप में उनके बीच पूर्ण नवाचार के माध्यम से क्लीयरिंग कारपोरेशन के साथ संविदा किया गया समझा जाएगा, बशर्ते कि इसके अलावा, तथापि, क्लीयरिंग कारपोरेशन के साथ डिलीवर करने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्य के अधिकार और देनदारियां ऐसी दशा में उसके द्वारा प्रभावित नहीं मानी

²⁰ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

जाएंगी सिवाए इसके कि क्लीयरिंग कारपोरेशन डिलीवरी और प्राप्त किए गए दस्तावेजों का शीर्षक, स्वामित्व, प्रामाणिकता, निरंतरता और वैधता के संबंध में जिम्मेदार नहीं होगी और उससे उठने वाली हानि और क्षति के संबंध में उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार निपटा जाएगा।

- (3) उपर्युक्त में कुछ भी विहित होने के बावजूद, क्लीयरिंग कारपोरेशन या तो सामान्य रूप से या विशेष रूप से विनिर्दिष्ट कर सकती है कि जहां क्लीयरिंग सदस्य सौदों का समाशोधन या निपटान कर रहे हैं, जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किया गया है, इसके बावजूद की उनके बीच कोई प्रत्यक्ष संविदा मौजूद नहीं है फिर भी खरीददार और बिक्रीकर्ता के रूप में उनके बीच एक संविदा खरीददार और बिक्रीकर्ता के रूप में और खरीददार को बिक्रीकर्ता के रूप में प्रस्तुत किया जाएगा।

11. समाशोधन और निपटान के लिए व्यवस्था

- (1) सौदों का समाशोधन और निपटान क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा ऐसी व्यवस्था, प्रणाली, एजेंसियां या प्रक्रियाएं अपनाकर और प्रयोग करके किया जाएगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है। उपर्युक्त की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर ऐसी अभिरक्षक, डिपॉजिटरी और अन्य सेवाएं को क्लीयरिंग सदस्यों और उनके संघटकों को अपनाने और प्रयोग करने के लिए विनिर्धारित कर सकता है ताकि समाशोधन और निपटान व्यवस्था या प्रणाली के निर्बाध प्रचालन में सुविधा हो सके।
- (2) समाशोधन और निपटान कार्य को एफ एंड ओ खंड द्वारा निष्पादित किया जा सकता है या यह इस प्रयोजन के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा पहचानी गई किसी एजेंसी की सहायता ले सकती है।
- (3) उप-विधियों और विनियमों में अन्यथा स्पष्ट रूप से प्रावधान किए गए को छोड़कर, जब निधियां और प्रतिभूतियां किसी विनिर्दिष्ट व्यवस्था के तहत समाशोधित और/या निपटाई जाती है तो निपटान की जिम्मेदारी संविदा के पूरक पक्षों और/या संबंधित क्लीयरिंग सदस्यों, जैसा भी मामला हो, पर पूर्ण रूप से और मात्र रहेगी और क्लीयरिंग निगम प्रधान के रूप में किसी देनदारी या दायित्व के बिना प्रतिभूतियों को प्राप्त करने या डिलीवरी देने और निधियां प्राप्त करने और या डिलीवरी देने और निधियां प्राप्त करने और अदा करने के लिए साझा एजेंट के रूप में कार्य करेगी।

12. समाशोधन के लिए प्रचालनात्मक पैरामीटर

- (1) संबद्ध प्राधिकारी एफ एंड ओ खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से सौदों के समाशोधन के संबंध में समय-समय पर प्रचालनात्मक पैरामीटर निर्धारित और घोषित करेगा जिसका क्लीयरिंग सदस्य पालन करेंगे।
- (2) प्रचालनात्मक पैरामीटरों में, अन्यो के साथ-साथ, निम्न शामिल हो सकता है :
 - (क) अनुमत्य समाशोधन/प्रकटन सीमाएं जिनमें निवल मूल्य और पूंजी पर्याप्तता मानदंडों के संदर्भ में समाशोधन/प्रकटन सीमाएं शामिल हो सकती हैं।
 - (ख) क्लीयरिंग परिमाण और सीमाएं जिन पर क्लीयरिंग सदस्यों को एफ एंड ओ खंड को सूचित करना आवश्यक होगा;
 - (ग) विभिन्न निपटान किस्मों के लिए डिलीवरी लाट का निर्धारण;
 - (घ) जनता के बृहतर हित को देखते हुए सौदों के समाशोधन के निर्बाध प्रचालन को प्रभावित करने वाले अन्य मामले;
 - (ङ) किसी क्लीयरिंग सदस्य और किसी प्रतिभूति के लिए अनुमत्य सौदों की किस्में निर्धारित करना;
 - (च) सिस्टम डिजाइन, प्रयोगकर्ता अवसंरचना और सिस्टम प्रयोजन सहित समाशोधन और निपटान प्रणाली के कार्यात्मक ब्यौरे निर्धारित करना।
 - (छ) संघटकों से मार्जिनो की वसूली और इसकी वसूली को रिपोर्ट करना।

1. समाशोधन के घंटे

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफ एंड ओ खंड के समाशोधन और निपटान के लिए घंटे ऐसे समय के दौरान होंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्णय लिया जाता है। संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सौदों की विभिन्न किस्मों और एफएंडओ खंड के विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंडों के लिए समाशोधन के घंटे विनिर्दिष्ट कर सकता है।

- (2) संबद्ध प्राधिकारी किसी कैलेंडर में छुट्टियों की सूची घोषित कर सकता है। संबद्ध प्राधिकारी इन प्रावधानों के अनुसार निश्चित की गई छुट्टियों को समय-समय पर बदल या रद्द कर सकता है। यह दर्ज किए जाने वाले कारणों से छुट्टियों को छोड़कर दिनों या उसके अतिरिक्त एफ एंड ओ खंड में समाशोधन और निपटान प्रचालन को निलंबित कर सकता है।

2. प्रतिभूतियों की डिलीवरी

- (5) एफ एंड ओ खंड में सभी सौदों के संबंध में सभी प्रतिभूतियों, दस्तावेजों और प्रपत्रों की डिलीवरी और निपटान ऐसे ढंग से और ऐसे स्थान (स्थानों) में होगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
- (6) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करेगा कि जो प्रतिभूतियां, दस्तावेज और प्रपत्र जब विनिर्दिष्ट ढंग से डिलीवर किए जाते हैं ठीक डिलीवरी गठित करेंगे। जिन परिस्थितियों में ऐसा उचित हो कि संबद्ध प्राधिकारी, दर्ज किए जाने वाले कारणों से, कोई डिलीवरी ठीक डिलीवरी गठित करती है या नहीं विनिर्धारित कर सकता है और ऐसे निष्कर्ष संबंधित पक्षों पर बंधनकारी होंगे। जहां संबद्ध प्राधिकारी निर्धारित करता है कि डिलीवरी ठीक डिलीवरी गठित नहीं करती तो डिलीवर करने वाली पक्ष को विनिर्दिष्ट किए जाने वाले समय के भीतर ठीक डिलीवर द्वारा प्रतिस्थापित करना अपेक्षित होगा।
- (7) बाजार लाट, आड लाट, न्यूनतम लाट, आंशिक डिलीवरी, आंशिक रूप से अदा की गई प्रतिभूति की डिलीवरी के संबंध में डिलीवरी के लिए मानदंड और प्रक्रियाएं समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट की जाएंगी।
- (8) विवादित डिलीवरी या दोषपूर्ण डिलीवरी निर्धारित करने के लिए अपेक्षाएं और प्रक्रियाएं और डिलीवरी में विवाद या शेष के समाधान के उपायों, प्रक्रियाओं और प्रणाली या ऐसी डिलीवरी के परिणाम या उनका समाधान समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट की जाने वाली इन उप-विधियों के अध्यक्षीन होगा।

1. पूरा करना

- (1) समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत किसी सौदे को किसी क्लीयरिंग सदस्य के सौदों की डिलीवरी, भुगतान और निपटान के अनुपालन के लिए किसी क्लीयरिंग सदस्य की विफलता और निबंधन एवं शर्तों को पूरा करने की विफलता जिसके अध्यक्षीन सौदा किया गया है या ऐसी परिस्थितियां जिसे संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करता है, की सहमति से किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य को अंतरित किया जा सकता है। सौदे को किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य को ऐसे ढंग, ऐसी समय-सीमा में और ऐसी शर्तों और प्रक्रियाओं के अध्यक्षीन अंतरित किया जाएगा, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी विनिर्धारित करता है।
- (2) समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदा, सौदों की डिलीवरी, भुगतान और निपटान से संबंधित किसी प्रावधान के अनुपालन के लिए किसी क्लीयरिंग सदस्य की विफलता और निबंधन एवं शर्तों को पूरा करने की किसी विफलता जिसके अध्यक्षीन सौदा किया गया है या ऐसी अन्य परिस्थितियां, जिसे संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करता है, पूरा किया जाएगा। क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा सौदे को ऐसे ढंग से ऐसे समय में समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित ऐसी शर्तों और प्रक्रियाओं के अध्यक्षीन पूरा किया जाएगा।
- (3) पूर्वोक्त की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के संबद्ध प्राधिकारी सौदों को, अन्यो के साथ-साथ, किसी क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध निम्नानुसार खरीद या बिक्री द्वारा पूरा कर सकती है :-
- (क) बिक्री करने वाले क्लीयरिंग सदस्य के मामले में देय तारीख को डिलीवरी को पूरा करने में विफलता; और
- (ख) खरीदने वाले क्लीयरिंग सदस्य के मामले में देय तारीख को देय राशि का भुगतान करने में विफलता; और
- (ग) ऐसे पूरा करने के फलस्वरूप हुई कोई हानि, क्षति या कमी उस क्लीयरिंग सदस्य द्वारा देय होगी जो देय डिलीवरी देने या देय राशि अदा करने में विफल रहा है।

2. दायित्वों को पूरा करने की विफलता

क्लीयरिंग सदस्य की स्वीकृत सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाले क्लीयरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में विफलता की दशा में संबद्ध प्राधिकारी ऐसा ब्याज, ऐसा दंड और जुर्माना लगा सकता है और क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है जैसा यह समय-समय पर निर्धारित करता है। उपर्युक्त के अनुसरण में कोई अनुशासनिक कार्रवाई जो संबद्ध प्राधिकारी करता है उपर्युक्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के

लिए क्लीयरिंग का सदस्य के दायित्व या उपचार, जिसके लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन प्रयोज्य कानून के तहत पात्र हो, को प्रभावित नहीं करेगा।

अध्याय—VII

क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा लेन—देन

3. क्षेत्राधिकार :

- (1) समाशोधन और निपटान के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा अपने एफ एंड ओ खंड में स्वीकार किए गए सभी सौदे मुंबई शहर में प्रविष्ट किए गए माने जाएंगे जब तक कि अन्यथा संबंध प्राधिकारी द्वारा स्पष्ट रूप से प्रावधान न किया गया हो।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय—समय पर सौदे की किस्म और स्वरूप, एक्सचेंज जिस पर सौदा किया गया था और अन्य संबंधित कारकों को ध्यान में रखते हुए किसी विशेष क्षेत्राधिकार के अध्यक्षीन सौदे विनिर्दिष्ट कर सकता है।

2. साक्ष्य के लिए रिकार्ड

किसी केंद्रीय प्रोसेसिंग यूनिट या प्रोसेसिंग यूनिटों के समूह या कम्प्यूटर प्रोसेसिंग यूनिटों द्वारा यथा बनाए गए एफएंडओ खंड के रिकार्ड, चाहे किसी अन्य ढंग से बनाए गए रिकार्ड क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटाए गए सौदों के संबंध में सहमत और प्रामाणिक रिकार्ड गठित करेंगे। सौदों के समाशोधन और निपटान से संबंधित किन्हीं विवादों के प्रयोजनार्थ एफ एंड ओ खंड द्वारा यथा बनाए गए रिकार्ड संघटक और क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य के बीच या क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों में परस्पर या क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों और एफ एंड ओ खंड के बीच किसी विवाद या दावे में वैध साक्ष्य गठित करेंगे।

3. सौदों के लिए केवल क्लीयरिंग सदस्य पक्ष

क्लीयरिंग कारपोरेशन अपने एफ एंड ओ खंड में स्वयं के क्लीयरिंग सदस्यों को छोड़कर किन्हीं अन्य व्यक्तियों को सौदों के लिए पक्षों के रूप में मान्यता नहीं देती है, और प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य प्रत्यक्ष रूप से और पूर्ण रूप से जिम्मेदार है जिसके अनुसार जिसके साथ क्लीयरिंग सदस्य का सौदे को यथोचित पूरा करने के लिए या एफएंडओ खंड के साथ कोई व्यवहार है जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है, चाहे ऐसा सौदा क्लीयरिंग सदस्य के खाते के लिए या किसी संघटक के खाते में करने के लिए हो।

4. सभी सौदे नियमों, उप—विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन

सभी सौदे नियमों, उप—विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन होंगे और यह ऐसे सभी सौदों के निबंधन एवं शर्तों का भाग होंगे और सौदे उप—विधियों, नियमों और विनियमों में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विहित उसके संबंध में शक्तियों के इसके द्वारा प्रयोग किए जाने के अध्यक्षीन होंगे।

4. स्वीकृत सौदों की अलघनीयता

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप—विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यक्षीन क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफ एंड ओ खंड में प्रतिभूतियों में सभी लेन—देन अलघनीय होंगे और क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप—विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार समाशोधित और निपटाए जाएंगे। तथापि, क्लीयरिंग कारपोरेशन इसके लिए क्लीयरिंग सदस्य द्वारा आवेदनपत्र सौदा (सौदों) को नोटिस द्वारा रद्द कर सकती है, संबद्ध प्राधिकारी सौदा (दे) के अन्य पक्ष/पक्षों की सुनवायी के पश्चात संतुष्ट हो कि सौदा (दे) धोखाधड़ी या जानबूझकर मिथ्या निरूपण या सौदे में सारवान गलती के कारण रद्द किए जाने के लिए ठीक है/हैं।
- (2) उपर्युक्त खंड (1) में विहित कुछ भी होने के बावजूद क्लीयरिंग कारपोरेशन प्रतिभूतियों में निवेशकों के हित के संरक्षण और प्रतिभूति बाजार के उचित विनियमन के लिए किसी भी समय स्वतः और सौदे (दों) को रद्द कर सकता है यदि संबद्ध प्राधिकारी संतुष्ट हो कि ऐसे सौदे धोखाधड़ी, सारवान अशुद्धि, मिथ्या निरूपण या मूल्य में धोखाबाजी और इस प्रकार विकृत है, कारणों को लिखित में दर्ज किया जाएगा।
- (3) उपर्युक्त खंड (1) और (2) के अनुसरण में किया गया कोई रद्दकरण अंतिम और सौदे के पक्षों पर बंधनकारी होगा। ऐसी दशा में क्लीयरिंग सदस्य अपने संघटकों के साथ संबंधित सौदों को रद्द करने का हकदार होगा।

6. प्रतिनिधि क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा सौदे

कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य को संबद्ध प्राधिकारी की पूर्व अनुमति से विनिर्दिष्ट अवधि के लिए प्रतिनिधि के रूप में कार्य करने के लिए प्राधिकृत कर सकता है।

5. क्लीयरिंग कारपोरेशन की गैर-देनदारी

क्लीयरिंग कारपोरेशन उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान की गई सीमा के सिवाय और छोड़कर एफ एंड ओ खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटाए गए सौदों सहित चाहे अधिकृत या अनधिकृत क्लीयरिंग सदस्य के नाम में कार्य कर रहे किसी व्यक्ति या क्लीयरिंग सदस्य की किसी गतिविधि के लिए जिम्मेदार नहीं होगी।

अध्याय VIII

मार्जिन

6. मार्जिन अपेक्षाएं

- (1) संबद्ध प्राधिकारी एफ एंड ओ खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटाए गए सौदों के लिए मार्जिन की अपेक्षाएं समय-समय पर विनिर्धारित कर सकता है और क्लीयरिंग सदस्य पूर्व शर्त के रूप में ऐसे मार्जिन प्रस्तुत करेगा।
- (2) प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य का मार्जिनों को ऐसे स्तरों पर लगातार बनाए रखने का दायित्व है और ऐसी अवधियों के दौरान जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाते हैं।

2. मार्जिन का रूप

उप-विधियों और विनियमों के तहत किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा एफ एंड ओ खंड प्रदान किए जाने वाले मार्जिन नकद होंगे। संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से जमा रसीदें, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित बैंक (बैंकों) की गारंटी या इसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियां या ऐसी कोई अन्य विधि, जैसाकि अनुमोदित की जाती है, स्वीकार कर सकता है जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा लगाए गए ऐसे निबंधन एवं शर्तों के अधीन होगा। ऐसे कोई एवजी जैसे जमा रसीद, इसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियां या कोई अन्य यथोचित रूप से अनुमोदित को एफ एंड ओ खंड के संबंध में क्लीयरिंग कारपोरेशन के पक्ष में गिरवी और/या मालबन्धन समझा जाएगा।

3. मार्जिन की मात्रा

रेहन या अन्यथा या समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट किसी अन्य विधि के द्वारा प्रतिभूतियों के रूप में मार्जिन जमा करने वाला सदस्य सदैव उसके मूल्य को उनके द्वारा इस समय कवर किए जा रहे अपेक्षित मार्जिन के भाग को और प्रतिभूति प्रदान करके संबद्ध प्राधिकारी की संतुष्टि तक, जो उक्त मूल्य को निर्धारित करेगा, और प्रतिभूति प्रदान करके बनाए रखेगा और जिसका मूल्यांकन समय-समय पर पूरी की जानी वाली किसी कमी की राशि को अंतिम रूप से तय करेगा।

4. क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा धारित किए जाने वाले मार्जिन

क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा एफ एंड ओ खंड के संबंध में मार्जिन धारित किए जाएंगे और जब ये बैंक जमा रसीदों और प्रतिभूतियों के रूप में हों तो ऐसी रसीदों और प्रतिभूतियों को ऐसे व्यक्ति या किसी अभिरक्षक के नाम में या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा अनुमोदित ऐसी अन्य हस्ती को अंतरित किया जा सकता है। सभी मार्जिन जमा क्लीयरिंग कारपोरेशन और/या अनुमोदित व्यक्ति और/या अनुमोदित अभिरक्षक द्वारा ऐसे रूप में और ऐसे खाते में रखे जाएंगे जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन उचित समझता है और यह जमा करने वाले क्लीयरिंग सदस्य के भाग पर किसी भी अधिकार के या जो अपने अधिकार से ऐसे विवेक के प्रयोग पर प्रश्न उठा सकते हैं, के बिना होगा।

5. मार्जिनों पर धारणाधिकार

मार्जिन या बैंक जमा रसीदों या अन्य प्रतिभूतियों या आस्तियों द्वारा अदा की गई धनराशियां या उप-विधियों या विनियमों के उपबंधों के तहत मार्जिन के बदले में गिरवी या बंधक रखी गई आस्तियां एफ एंड ओ खंड के संबंध में क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय सभी राशियों के लिए पहले और परम धारणाधिकार के अधीन होगी। मार्जिन क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों या उसके अनुसरण में किया गया कुछ के अधीन किए गए सभी सौदों से उठने वाली या प्रासंगिक उसके दायित्वों और देनदारियों को पूरा करने के लिए क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावों के लिए तरजीही रूप से उपलब्ध होंगे।

6. दायित्वों को पूरा करने के लिए विफलता हेतु उपयोग

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधियों में यथा प्रदान किए गए एफ एंड ओ खंड में ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान से उठने वाले क्लीयरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में विफल रहता है, तो उस दशा में संबद्ध प्राधिकारी एफ एंड ओ खंड में समाशोधन और निपटान के प्रयोजन के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा रखे गए मार्जिन या अन्य भुगतान के रूप में उक्त क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अदा की गई किसी राशि के उपयोग का पात्र होगा।

7. मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन निषिद्ध है

कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधियों और विनियमों के तहत निर्दिष्ट मार्जिन अपेक्षाओं के अपवंचन के लिए प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कोई व्यवस्था नहीं करेगा या अपवंचन करने या सहायता देने के प्रयोजन के लिए कोई प्रक्रिया अपनाएगा।

8. मार्जिन के अदा करने के लिए विफलता पर निलंबन

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधियों और विनियमों में यथा अपेक्षित मार्जिन अदा करने में विफल रहता है, तो संबद्ध प्राधिकारी ऐसी कार्रवाई कर सकता है जैसा कि उचित समझता है और निलंबन सहित समय-समय विनिर्दिष्ट की जाती है।

7. ब्याज, लाभांश और मांग

(1) प्राप्त करता सदस्य सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस निर्गम, अधिकार और अन्य विशेषाधिकारों को प्राप्त करने का हकदार होगा जो प्रतिभूति खरीद सह वाउचर, सह कूपन, सह लाभांश, सह नकद बोनस, सह बोनस निर्गम, सह अधिकार आदि से संबंधित हैं। डिलीवरी करने वाला सदस्य सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस निर्गम, अधिकार और विशेषाधिकार प्राप्त करने का हकदार है जो बेची गई एक्स वाउचर, एक्स कूपन, एक्स लाभांश, एक्स नकद बोनस, एक्स बोनस निर्गम, एक्स राइट प्रतिभूतियों आदि से संबंधित है।

(2) प्राप्त करने वाले और डिलीवरी करने वाले सदस्य के बीच वाउचरों, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस निर्गम, अधिकार और विशेषाधिकार के संबंध में ढंग, विधि, सूचना अपेक्षाएं, अदल-बदल, तारीख और समय आदि वही होगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाता है। अन्यथा उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान को छोड़कर क्लीयरिंग सदस्य ऐसे समायोजनों स्वयं के बीच या उनके संघटकों के बीच करने के लिए जिम्मेदार होंगे।

(3) ऐसी प्रतिभूतियों के संबंध में सौदा जो पुनर्निर्माण या पुनर्गठन की किसी स्कीम के तहत नई या अन्य प्रतिभूतियों के लिए हो जाएगा या अदला-बदला की जा सकती है डिलीवरी करने वाला सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के निदेश के अनुसार प्राप्त करने वाले सदस्य को डिलीवर करेगा, या तो संविदा की गई प्रतिभूतियों के लिए या प्रतिभूतियों में समकक्ष और या नकद/या पुर्निर्माण या पुनर्गठन की ऐसी स्कीम के तहत प्राप्त अन्य प्राप्य देगा।

8. क्लीयरिंग फीस

संबद्ध प्राधिकारी सौदों के निपटान के संबंध में क्लीयरिंग सदस्यों पर समय-समय पर लगाई जाने वाली फीस, प्रभार और वसूलियां निर्धारित करेगा।

अध्याय-IX

क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के अधिकार और देनदारियां

9. संघटकों से मार्जिन

क्लीयरिंग सदस्य अपने संघटक से मार्जिन की मांग करेगा जो उसे ऐसे संघटक के लिए किए गए व्यवसाय के संबंध में नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत प्रदान करना होता है। क्लीयरिंग सदस्य अपने संघटक से उसके दायित्वों के समाशोधन को करने से पहले नकद और प्रतिभूतियों में प्रारंभिक मार्जिन की मांग और एकत्रित करेगा और यह शर्त लगाएगा कि संघटक मार्जिन अदा करेगा या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा जैसाकि समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफ एंड ओ खंड द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है। संघटक को जब समय-समय पर कहा जाता है मार्जिन अदा करेगा और अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा जैसाकि उसके दायित्वों और संबंधित क्लीयरिंग सदस्य के साथ उसके द्वारा सहमति हुई है, नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत यथा अपेक्षित है।

[सभी सौदे उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यक्षीन होंगे]

(1क) सीडी खंड में क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन में किए गए सभी सौदे सभी मामलों में क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यक्षीन किए गए माने जाएंगे। यह ऐसे सभी संविदाओं के निबंधन और शर्तों का भाग होगा और यह क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों द्वारा इनमें विहित के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी की शक्तियों द्वारा प्रयोग किए जाने के अध्यक्षीन होगा।²¹

²¹ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

10. चूक में संघटक

- (1) क्लीयरिंग सदस्य किसी संघटक के लिए प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से व्यवसाय नहीं करेगा जो उसकी जानकारी में किसी दूसरे क्लीयरिंग सदस्य के लिए चूक में है जब तक कि ऐसे संघटक ने क्लीयरिंग सदस्य, जो उसका लेनदार है, के साथ संतोषजनक व्यवस्था न कर ली हो।
- (2) लेनदार क्लीयरिंग सदस्य के आवेदन पर जो चूककर्ता संघटक के विरुद्ध अपने दावे को भेजता है या भेजा है जैसाकि नियमों, उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान है, संबंध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध चूककर्ता संघटक को कोई धनराशियां या प्रतिभूतियां उस राशि या मूल्य के क्रेडिट या सदस्य के दावे क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के संबंध में चूककर्ता संघटक उसके द्वारा सदस्य का दावा देय या डिलीवर की जानी है से अधिक राशि तक या मूल्य की प्रतिभूतियां चूककर्ता संघटक को अदा या डिलीवर करने से रोकेगा, जिन धनराशियों और प्रतिभूतियों को क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफ एंड ओ खंड के पास जमा कराया जाएगा। धनराशियों और प्रतिभूतियों को विवाचन में अवार्ड के अनुसार निपटाया जाएगा और डिग्री के लंबित होने तक संबंधित न्यायालय में जमा की जाएंगी जब तक कि अवार्ड दायर करते समय लेनदार क्लीयरिंग सदस्य और चूककर्ता संघटक ने अन्यथा परस्पर सहमति न की हो।

3. संघटक के खाते को बंद करना

समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी ने यदि अन्यथा निर्दिष्ट न किया हो क्लीयरिंग सदस्य द्वारा संघटक के खाते को बंद करते समय मूलधन के रूप में ऐसे सौदों को मान सकता है या अपने स्वयं के खाते मूल्य जो बाजार की स्थिति द्वारा उचित या औचित्यपूर्ण हैं पर ले सकता है या खुले बाजार में बंद कर सकता है और किए गए किसी व्यय या उससे होने वाली कोई हानि संघटक द्वारा वहन की जाएगी।

4. क्लीयरिंग सदस्य अंतरण के पंजीकरण को हाथ में लेने का जिम्मेदार नहीं है

जब तक कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट न किया हो, किसी क्लीयरिंग सदस्य को संघटक के नाम में प्रतिभूतियों और उसके पंजीकरण के अंतरण को हाथ में लेने के लिए किसी दायित्व के तहत होना नहीं माना जाएगा। यदि वह ऐसे कार्य को सामान्य क्रम या संघटक के अनुरोध या इच्छा या सहमति से करता है तो ऐसे मामले में संघटक का एजेंट होना माना जाएगा और मार्ग में हानियां अंतरण को कंपनी के मना किए जाने का जिम्मेदार नहीं होगा और न ही नियमों, उप-विधियों और विनियमों द्वारा विशेष रूप से लगाई गई किसी अन्य देनदारी या बाध्यता के अधीन होगा। स्टाम्प शुल्क, अंतरण फीस और कंपनी को देय अन्य प्रभार, प्रतिभूतियों का पंजीकरण करने के लिए फीस और सभी प्रासंगिक व्यय जैसे क्लीयरिंग सदस्य द्वारा खर्च किया गया डाक व्यय संघटक द्वारा वहन किया जाएगा।

11. क्लीयरिंग सदस्य या नामिती के नाम में प्रतिभूतियों का पंजीकरण

- (1) जब किसी क्लीयरिंग सदस्य के संघटकों के पास उपलब्ध समय अंतरण को पूरा करने और अंतरण बहियों के बंद होने से पहले पंजीकरण के लिए प्रतिभूतियों को सौंपने के लिए उनके लिए पर्याप्त नहीं है और जहां प्रतिभूति ब्याज, लाभांश, बोनस के साथ खरीदी गई है जिसे कंपनी ने घोषित किया हो तो क्लीयरिंग सदस्य प्रतिभूतियों को अपने स्वयं के नाम में या नामिती के नाम में पंजीकृत कर सकता है और खरीदने वाले संघटक से अंतरण शुल्क, स्टाम्प शुल्क और अन्य प्रभारों को वसूल कर सकता है।
- (2) क्लीयरिंग सदस्य तत्काल ऐसे संघटकों के नाम और सौदों के ब्यौरे, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है, एफ एंड ओ खंड को तत्काल सूचित करेगा। क्लीयरिंग सदस्य भी उसकी खरीदने वाले संघटक को तत्काल सूचना देगा और ऐसी कार्रवाई द्वारा डिलीवरी में किसी देरी के परिणामों के लिए क्षतिपूरित रहेगा।
- (3) क्लीयरिंग सदस्य मूल संघटक के नाम में प्रतिभूति को पुनःअंतरित करने के लिए बाध्य होगा ज्योंहि यह एक्स ब्याज, लाभांश, बोनस या राइट हो जाती है।

6. किसी सौदे के निष्पादन के लिए विफलता पर संघटक द्वारा पूरा करना

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी सौदे को डिलीवरी या भुगतान द्वारा नियमों, उप-विधियों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार निष्पादन को पूरा करने में विफल रहता है तो क्लीयरिंग सदस्य को लिखित में नोटिस देने के पश्चात यथा संभव शीघ्र किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से ऐसे सौदे को पूरा कर सकता है और ऐसे पूरा करने के फलस्वरूप किसी हानि या क्षति संघटक को चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य द्वारा तत्काल देय होगी। यदि, जैसाकि इसमें प्रावधान है पूरा नहीं किया जाता है, तो पक्षों के बीच क्षतियों को ऐसे आधार पर निर्धारित किया जाएगा, जैसाकि

समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है और संघटक और क्लीयरिंग सदस्य एक दूसरे के विरुद्ध आगे सभी अधिकारों का सहारा खो देंगे।

12. संघटक द्वारा शिकायत

जब किसी संघटक द्वारा कोई शिकायत संबद्ध प्राधिकारी के पास दायर की जाती है कि कोई क्लीयरिंग सदस्य उसके सौदों के निष्पादन में विफल रहा है तो संबद्ध प्राधिकारी शिकायत की जांच करेगा और यदि यह संतुष्ट हो कि शिकायत औचित्य पूर्ण है तो यह क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों के एफ एंड ओ खंड के अध्याय-V में विहित उपबंधों के अनुसार जैसा उचित समझता है ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है।

13. क्लीयरिंग सदस्य और संघटक के बीच संबंध

इस समय प्रवृत्त किसी अन्य कानून के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना और इन उप-विधियों के अध्याधीन क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर और उनके संघटकों के बीच पारस्परिक अधिकार और दायित्व ऐसे होंगे जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

अध्याय-X

विवाचन

प क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के बीच या क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा एफ एंड ओ खंड के संबंध में समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदों से संबंधित या उससे संबंधित किसी बात के संदर्भ में या ऐसे सौदों के अनुसरण में उत्पन्न या संबंधित सभी दावे, मतभेद या विवाद एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा और विवाचन द्वारा निर्णय लिया जाएगा, यदि सौदा इससे उदभूत या उसके अनुसरण में हुआ है।

इए क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के बीच या क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा एफ एंड ओ खंड के संबंध में समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदों से संबंधित या उससे संबंधित किसी बात के संदर्भ में या ऐसे सौदों के अनुसरण में उत्पन्न या संबंधित सभी दावे, मतभेद या विवाद क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत और निर्णय लिया जाएगा, यदि सौदा एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड को छोड़कर किसी अन्य एक्सचेंज से उदभूत या उसके अनुसरण में हुआ है। ऐसे विवाचन के प्रावधान करने वाली उप-विधियों के प्रावधान निम्नानुसार हैं :

1. परिभाषाएं

(क) "विवाचक" का तात्पर्य एकल विवाचक या विवाचकों का एक पैनल होगा।

(ख) "अधिनियम" का तात्पर्य माध्यस्थम् एवं सुलह अधिनियम, 1996 होगा और इसमें कोई सांविधिक संशोधन, उसका प्रतिस्थापन या पुनःअधिनियमन शामिल है, जो इस समय प्रवृत्त है।

2. विवाचन के लिए संदर्भ

क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर और क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के बीच क्लीयरिंग कारपोरेशन में उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्याधीन क्लीयरिंग कारपोरेशन में समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदों, संविदाओं और लेनदेनों के संबंध में उसके या प्रासंगिक या किसी बात के संदर्भ में या उसके अनुसरण में या उनकी वैधता, निर्माण, व्याख्या, पूरा करना या उसके पक्षों के अधिकारों, दायित्वों और देनदारियों के संबंध में या उत्पन्न होने वाले सभी दावों, मतभेदों या विवादों को इन उप-विधियों और विनियमों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा।

3. इन उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों को सभी सौदों, संविदा और लेनदेनों का भाग माना जाएगा

सभी सौदें, संविदा और लेनदेन जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्याधीन क्लीयरिंग कारपोरेशन पर समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत किए जाते हैं, इन उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किए गए अनुसार विवाचन से संबंधित प्रावधानों को सौदों, संविदा और लेन-देनों के भाग के रूप में माना जाएगा और पक्षों को लिखित में विवाचन करार किया गया माना जाएगा जिसके द्वारा उपर्युक्त उप-विधि (2) में उल्लिखित स्वरूप के सभी दावे, मतभेद या विवाद को विवाचन को इन उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा।

4. विवाचन के लिए दावों, मतभेदों या विवादों के संदर्भ हेतु परिसीमा अवधि

उपर्युक्त उप-विधि (2) में उल्लिखित सभी दावे अंतर या विवाद विवाचन को दावे, मतभेद या विवाद उठने या उठना माना गया है की तारीख से छह महीने के अंदर प्रस्तुत किया जाएगा। अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार शुरू की गई और संचालित सुलह कार्यवाही, यदि कोई हो, में लगा समय और दावे, मतभेद या विवाद के प्रशासनिक रूप से

समाधान के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा लिए गए समय को छह महीने की अवधि के निर्धारण के प्रयोजन से छोड़ दिया जाएगा।

5. विनियमों को विनिर्धारित करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी की शक्ति

(क) संबद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित के लिए विनियमों को समय-समय पर विनिर्धारित कर सकता है:

(i) विवाचन कार्यवाही में पक्षों द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया। विशेष रूप से और पूर्वोक्त शक्ति की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना ऐसी प्रक्रिया में, अन्यो के साथ-साथ निम्नलिखित के लिए प्रावधान होगा :

(क) प्रयोग किए जाने वाले फार्म;

(ख) अदा की जाने वाली फीस;

(ग) दोनों पक्षों द्वारा सभी निवेदनों को प्रस्तुत करने की विधि, ढंग और समयावधि;

(घ) निवेदनों को संशोधित या पूरक करने के लिए पक्षों से अनुरोधों से संबंधित मामले; और

(ङ) पक्षों द्वारा ऐसे निवेदन प्रस्तुत करने में विफल रहने पर परिणाम।

(ii) विवाचन कार्यवाही चलाने में विवाचक द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया। विशेष रूप से पूर्वोक्त शक्ति की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना, ऐसी प्रक्रिया में, अन्यो के साथ-साथ, निम्न के लिए प्रावधान होगा।

(iii) (क) सुनवाई का स्थगन; और

(ख) निबंधन एवं शर्तें जिनके अधधीन विवाचक विशेष मुद्दों पर रिपोर्ट के लिए विशेषज्ञों को नियुक्त कर सकता है और ऐसी नियुक्ति पर विवाचन कार्यवाही में अपनाई जाने वाली प्रक्रिया।

(ग) यदि उचित समझा जाता है तो अंतरिम आदेश/निदेश पारित करना।

(iv) संबद्ध प्राधिकारी, जैसा उचित समझे, ऐसी परिस्थितियों और तथ्यों पर विचार करने के पश्चात विभिन्न दावों, मतभेदों या विवादों के लिए विवाचन प्रक्रियाओं का भिन्न सेट, जिसमें परिस्थितियों और तथ्यों में विषय वस्तु का मूल्य और व्यक्तियों, जो ऐसे दावों, मतभेद या विवादों के पक्षों के रूप में अंतर्ग्रस्त हैं, को शामिल किया जा सकता है।

(v) विभिन्न क्षेत्रों के लिए विवाचन की पीठों के सृजन पर विवाचन करने के लिए भौगोलिक अवस्थितियां विनिर्धारित करना और न्यायालय विनिर्धारित करना जिनका अधिनियम के प्रयोजन के लिए क्षेत्राधिकार होगा।

(vi) दावे, मतभेद या विवाद जो एकल विवाचक को भेजे जाएंगे और दावे, मतभेद या विवाद जो विवाचकों के पैनल को भेजे जाएंगे।

(vii) विवाचकों के रूप में कार्य करने के लिए पात्र व्यक्तियों के चयन हेतु प्रक्रिया।

(viii) विवाचक की नियुक्ति की प्रक्रिया।

(ix) निबंधन, शर्तें और अर्हताएं जिनके अधधीन विवाचक को नियुक्त किया जाएगा।

(x) विवाचकों के पैनल के मामले में विवाचकों की संख्या का निर्धारण।

(xi) यदि किसी भी कारण से विवाचक का कार्यालय रिक्त होने की दशा में समयावधि जिसमें एवजी विवाचक को नियुक्त किया जाना होगा।

(xii) किसी व्यक्ति जिसको विवाचक के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति द्वारा प्रकट किया जाने वाले मामले।

(xiii) किसी विवाचक की नियुक्ति को चुनौती के लिए पक्षों द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया।

(xiv) (क) दावे, मतभेद या विवाद जिनपर बिना सुनवाई के विवाचक द्वारा निर्णय लिया जाएगा तब तक कि दोनों पक्ष सुनवाई के लिए लिखित में अनुरोध नहीं करते और समयावधि जिसके अंदर ऐसा अनुरोध किया जाएगा।

(ख) दावे, मतभेद या विवाद जिन पर बिना सुनवाई के विवाचक द्वारा निर्णय लिया जाएगा जब तक दोनों पक्ष संयुक्त रूप से ऐसी सुनवाई का अधित्याग नहीं करते और समयावधि जिसके अंदर ऐसे अधित्याग के लिए अनुरोध किया जाएगा।

- (xv) प्रत्येक संदर्भ के लिए विवाचन का स्थान और ऐसे स्थान जहां विवाचक परामर्शदाता, साक्ष्यों की सुनवाई के लिए, विशेषज्ञों या पक्षों या दस्तावेजों, माल या अन्य संपत्ति के निरीक्षण के लिए बैठक कर सकता है।
- (xvi) विवाचन अवार्ड तैयार करना जिसमें ढंग जिसमें विवाचकों के पैनल के मामले में लिया जाने वाले निर्णय और विवाचन अवार्ड की विषय वस्तु।
विवाचन अवार्ड शब्द में सहमत शर्तों पर विवाचन अवार्ड शामिल होगा। विवाचन अवार्ड की विषयवस्तु के लिए निर्धारण में लागतों के लिए सावधान शामिल होगा और जिसमें धन के भुगतान के लिए विवाचन अवार्ड है उसमें देय मूलधन पर देय ब्याज शामिल होगा।
- (xvii) जमा की राशि या पूरक जमा, जैसा भी मामला हो, लागतों के लिए अग्रिम के रूप में जिसमें यह मानता है कि दावे, मतभेद या विवाद के संबंध में खर्च होंगी; बशर्ते कि जहां विवाचक को प्रति दावा प्रस्तुत किया जाता है, उसमें प्रति दावे के लिए जमा की अलग राशि भी विनिर्दिष्ट की जाएगी।
- (xviii) प्रशासनिक सहायता जिसे एफ एंड ओ खंड विवाचन कार्रवाई के संचालन की सुविधा के उद्देश्य से दे सकता है।
- (xix) विवाचक को संबंधित सम्प्रेषणों सहित नोटिस देने की विधि और ढंग से संबंधित सभी मामले और पक्षों द्वारा सम्प्रेषण।
- (xx) कोई अन्य मामला जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में विवाचन की सुविधा के लिए विनियमों के तहत निपटा जाना अपेक्षित है।

(ख) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनियमों के प्रावधानों को संशोधित, आशोधित, बदल, निरस्त या जोड़ सकता है।

6. विवाचकों के रूप में नियुक्त किए जाने वाले व्यक्तियों द्वारा प्रकटन

प्रत्येक व्यक्ति, जिसको विवाचक के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति के संबंध में संपर्क किया जाता है, संबद्ध प्राधिकारी उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के लिए न्यायसंगत संदेहों को बढ़ाने वाली संभावित परिस्थितियों को लिखित में प्रकट करेगा। यदि व्यक्ति किन्हीं ऐसी परिस्थितियों को प्रकट करता है जो संबद्ध प्राधिकारी के विचार में उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के लिए न्यायसंगत संदेहों को बढ़ाने की संभावना हो तो उसे विवाचक के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।

7. विवाचकों के रूप में नियुक्त व्यक्तियों द्वारा प्रकटन

विवाचकों के रूप में नियुक्त व्यक्तियों द्वारा प्रकटन कोई विवाचन उसकी नियुक्ति के समय से और पूरी विवाचन कार्यवाही में बिना देरी किए संबद्ध प्राधिकारी को उपर्युक्त उप-विधि (6) में उल्लिखित किन्हीं परिस्थितियों, जो किसी विवाचक को उसकी नियुक्ति के पश्चात उसकी जानकारी में आई हों, को लिखित में प्रकट करेगा।

8. विवाचक के अधिदेश की समाप्ति

विवाचक का अधिदेश समाप्त हो जाएगा यदि

- (क) विवाचक किसी भी कारण से अपने पद से हट जाता है; अथवा
- (ख) संबद्ध प्राधिकारी की राय में, मध्यस्थ अपने कार्यों का निष्पादन करने में विधितः अथवा वस्तुतः असमर्थ हो जाता है, अथवा अन्य कारणों से अनावश्यक विलंब के बिना कार्य करने में असमर्थ हो जाता है जिनमें संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समयावधि के भीतर माध्यस्थम अवार्ड देने में विफलता शामिल है। संगत प्राधिकारी का ऐसा निर्णय अंतिम तथा पक्षकारों पर बाध्यकारी होगा; अथवा
- (ग) विवाचन के दोनों पक्षकारों से विवाचक के अधिदेश की समाप्ति के लिए लिखित अनुरोध प्राप्त होने पर संगत प्राधिकारी द्वारा मध्यस्थ का अधिदेश समाप्त कर दिया जाता है; अथवा
- (घ) विवाचक उपविधि (6) तथा (7) में उल्लिखित किन्हीं परिस्थितियों का प्रकटन करता है जो संगत प्राधिकारी की राय में उसकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता के बारे में न्यायोचित संदेह उत्पन्न कर सकती हैं।
- (ङ) यहां यथा उपबंधित विवाचन कार्यवाही समाप्त हो जाती है।

9. विवाचक के पद की रिक्ति की आपूर्ति करना

यदि विवाचन अवार्ड दिए जाने से पूर्व, किसी भी समय विवाचक का पद किसी भी कारण से रिक्त हो जाता है जिसमें विवाचक की बीमारी या मृत्यु के कारण अथवा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विवाचक का अधिदेश समाप्त कर दिए जाने के कारण अथवा

अन्यथा हुई कोई रिक्ति शामिल है, तो उस रिक्ति की आपूर्ति स्टॉक एक्सचेंज द्वारा उसी प्रक्रिया का अनुसरण करके की जाएगी जो विवाचक की नियुक्ति के लिए इसमें विनिर्दिष्ट की है।

10. रिकार्ड की गई कार्रवाई और साक्ष्य का सोच-विचार

जब तक कि पक्षकारों द्वारा अन्यथा सहमति न हो, मध्यस्थ के पद की रिक्ति की आपूर्ति करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा नियुक्त कोई भी मध्यस्थ पहले की गई किन्हीं सुनवाईयों को दोहरा सकता है।

11. पूर्ववर्ती विवाचक का आदेश या निर्णयन अवैध नहीं होगा

विवाचक के अधिदेश की समाप्ति से पूर्व विवाचक द्वारा दिया गया आदेश या निर्णयन मात्र इस कारण अवैध नहीं होगा क्योंकि उसका अधिदेश समाप्त कर दिया गया है; बशर्ते कि जब अधिदेश की समाप्ति उपविधि (7) (घ) के अनुसरण में प्रभावी की गई हो, तो उसके अधिदेश की समाप्ति से पूर्व किया गया विवाचक का आदेश या निर्णयन अवैध हो जाएगा जब तक कि पक्षकारों द्वारा अन्यथा सहमति न हो।

12. विवाचक द्वारा आदेशित अंतरिम विवाचन अवार्ड तथा अंतरिम उपाय

विवाचक को अंतरिम विवाचन अवार्ड देने तथा साथ ही संरक्षण के अंतरिम उपायों की व्यवस्था करने की शक्तियां दी जा सकती हैं। विवाचक किसी एक पक्षकार से यह अपेक्षा कर सकता है कि वह अंतरिम उपाय के संबंध में समुचित सुरक्षा की व्यवस्था करे।

13. परामर्शदाता, अटार्नी या एडवोकेट द्वारा विवाचन कार्यवाही में उपस्थित होना

विवाचन कार्यवाही में, जहां दोनों पक्षकार कारोबारी सदस्य हैं, पक्षकारों को परामर्शदाता, अटार्नी या वकील के माध्यम से उपस्थित होने की अनुमति नहीं दी जाएगी, किन्तु जहां एक पक्षकार संघटक है वहां संघटक को परामर्शदाता, अटार्नी या एडवोकेट के माध्यम से उपस्थित होने की अनुमति दी जाएगी। यदि संघटक परामर्शदाता, अटार्नी या एडवोकेट के माध्यम से उपस्थित होने का चयन करता है, तो क्लीयरिंग सदस्य को समान विशेषाधिकार प्रदान किया जाएगा।

14. विवाचन मामलों को तेजी से निपटाना

(क) विवाचक की नियुक्ति के लिए समय

जहां विवाचन आवेदन दिया जाता है, उसमें विवाचक या विवाचकों का पैनल आवेदन की प्राप्ति के तीस दिन के भीतर पूरा किया जाएगा।

(ख) स्थगन

स्थगन, यदि कोई हो, विवाचक द्वारा केवल आपवादिक मामलों में, लिखित में दर्ज किए जाने वाले वास्तविक कारणों के लिए प्रदान किया जाएगा।

(ग) विवाचन को पूरा करने के लिए समय

विवाचक (कों) द्वारा विवाचन अवार्ड जारी करके उनकी नियुक्ति की तारीख से चार महीने के अंदर विवाचन संदर्भ को सम्पन्न किया जाएगा।

(घ) विस्तार के लिए अनुरोध

विवाचन अवार्ड देने के लिए समय को लिखित में दर्ज किए जाने वाले पर्याप्त कारण के लिए किसी एक पक्ष या विवाचक (कों) द्वारा आवेदन पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा दो महीने से अनधिक कुल अवधि के लिए बढ़ाया जा सकता है।

15. विवाचन अवार्ड का कार्यान्वयन

उप-विधियों में कुछ भी होने के बावजूद, ऐसे मामलों में जिनमें विवाचन अवार्ड या अपीलीय विवाचन अवार्ड क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध और किसी संघटक के पक्ष में पारित किया जाता है, उनमें क्लीयरिंग कारपोरेशन, क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास पड़ी क्लीयरिंग सदस्य की जमा या अन्य धनराशियों से डेबिट करेगी, देय ब्याज, यदि कोई हो, के साथ अवार्ड को देय अवार्ड की राशि क्लीयरिंग सदस्य के काउंटर दावे और/या अवार्ड के तहत अनुमति दिए गए इसके संघटक, यदि कोई हो, को प्रतिसुलित करने के पश्चात डेबिट की तारीख तक उक्त राशि को अलग खाते में रखा जाएगा इस अध्याय की उप-विधि II(16) (ख) और II (20) में यथा उल्लिखित ढंग से निपटा जाएगा।

बशर्ते कि, तथापि, जहां अवार्ड प्रतिभूतियों की डिलीवरी के लिए है, क्लीयरिंग कारपोरेशन अवार्ड का तारीख को स्टॉक एक्सचेंज में ऐसी प्रतिभूतियों के बंद मूल्य पर विचार कर सकता है या ऐसी अन्य तारीख जिसे समुचित होने के लिए संबद्ध प्राधिकारी को अन्य तारीख पर ऐसी प्रतिभूतियों और अवार्ड राशि प्राप्त करने के लिए कारणों को बताते हुए निर्दिष्ट कर सकता है।

16. डेबिट की गई राशि का भुगतान

(क) *विवाचन अवार्ड* : जहां कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधि-II (22) के तहत उसके तहत अनुमत्य समय के अंदर अपील न करने का चयन करता है तो उप-विधि II (15) के तहत डेबिट की गई राशि को, उस पर अर्जित ब्याज के साथ अवार्ड को अदा कर दिया जाएगा।

(ख) *अपीलीय विवाचन अवार्ड* : जहां क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उप-विधि II (22) के तहत क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अपील दायर की जाती है और अपीलीय विवाचन अभिकरण क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अपीलीय विवाचन अभिकरण क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अपीलीय विवाचन अवार्ड बनाता है तो क्लीयरिंग कारपोरेशन उप-विधि II (15) के तहत डेबिट की गई राशि से अवार्ड को अवार्ड राशि अदा करेगी :-

- (i) जहां ऐसे विवाचन अवार्ड को चुनौती देने के लिए मध्यास्थम और सुलह अधिनियम, 1996 की धारा 34 के तहत क्लीयरिंग सदस्य द्वारा ऐसा आवेदन करने के लिए सीमांकन अवधि, ऐसी सीमांकन अवधि की समाप्ति पर आवेदन नहीं दिया जाता;
- (ii) जहां क्लीयरिंग सदस्य द्वारा ऐसा आवेदन दिया जाता है और उसके द्वारा अपीलीय अवार्ड की प्राप्ति की तारीख से तीन महीने के अंदर, ऐसे तीन महीनों के पूरा होने पर न्यायालय द्वारा कोई स्थगन प्रदान नहीं किया जाता;
- (iii) किसी अन्य मामले में, न्यायालय द्वारा आवेदन को खारिज करने पर।

17. कतिपय मामलों में डेबिट को उलटना

जहां क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध विवाचन अवार्ड या अपीलीय विवाचन अवार्ड निरस्त कर दिया गया है या अवार्ड राशि की कटौती द्वारा संशोधन किया गया है, और ऐसे निरस्त करने या संशोधन ने अंतिम रूप प्राप्त कर लिया है, उसमें क्लीयरिंग कारपोरेशन पूरा या भाग में, जैसा भी मामला हो, डेबिट को उलट सकती है और कम की गई राशि, यदि कोई हो, अवार्ड को अदा कर सकती है।

18. अधिनियम के प्रावधानों के अध्यक्षीन विवाचन कार्यवाही

विवाचन कार्यवाही, जैसाकि इन-विधियों और विनियमों में प्रावधान किया गया है, जिस सीमा तक इन उप-विधियों या विनियमों में प्रावधान नहीं किया गया है अधिनियम के प्रावधानों के अध्यक्षीन होगी।

19. संदर्भों का निर्माण

अधिनियम की धारा 2(6) के प्रयोजनार्थ, सभी दावों, मतभेदों या विवादों में जिन्हें इन उप-विधियों के प्रावधानों के अनुसार विवेचन को प्रस्तुत करना अपेक्षित है, जहां कहीं भी अधिनियम का भाग-1 कतिपय मुद्दों को निर्धारित करने के लिए मुक्त छोड़ देता है तो उसमें पक्षों को उस मुद्दे को निर्धारित करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी को प्राधिकृत किया गया माना जाएगा।

20. प्रशासनिक सहायता

अधिनियम की धारा 6 के प्रयोजनार्थ, सभी दावों, मतभेदों या विवादों में जिन्हें इन उप-विधियों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाना है, पक्षों को विवाचन कार्यवाही करने में सुविधा देने के उद्देश्य के संबद्ध प्राधिकारी की प्रशासनिक सहायता के लिए व्यवस्थित किया गया माना जाएगा।

21. क्षेत्राधिकार

इन उप-विधियों और विनियमों के तहत विवाचन के संदर्भ में लिए सभी पक्षों और उनके तहत दावा कर रहे व्यक्तियों, यदि कोई हों, को मुंबई में न्यायालयों के अनन्य क्षेत्राधिकार या किसी अन्य न्यायालय, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है, अधिनियम के प्रावधानों को प्रभाव देने के प्रयोजन से प्रस्तुत किया गया माना जाएगा।

22. अपीलीय विवाचन

इन उप-विधियों के तहत दिए गए विवाचन अवार्ड द्वारा नाखुश किसी पक्ष को निम्नलिखित के अनुसार अपील करने का अधिकार होगा :

(क) विवाचन अवार्ड द्वारा नाखुश कोई पक्ष ऐसे अवार्ड के विरुद्ध विवाचन अवार्ड की प्राप्ति की तारीख से एक महीने के अंदर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा गठित किए जाने वाले विवाचकों के अपीलीय पैनल को अपील कर सकता है।

(ख) संबद्ध प्राधिकारी उसके पश्चात तीन विवाचकों वाले अपीलीय पैनल का गठन करेगा जो विवाचन अवार्ड के विरुद्ध अपील के लिए विवाचन अवार्ड पारित करने वालों से भिन्न होगा।

(ग) विवाचकों के अपीलीय पैनल के ऐसे गठन को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपील की प्राप्ति की तारीख से तीस दिन के अंदर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा पूरा किया जाएगा।

(घ) अपील को अपीलीय विवाचन अवार्ड के जारी करने के माध्यम से विवाचकों के अपीलीय पैनल की नियुक्ति की तारीख से तीन महीने के अंदर निपटाया जाएगा।

(ङ.) अपीलीय अवार्ड देने के लिए समय को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा किसी एक पक्ष या अपीलीय पैनल के विवाचकों द्वारा लिखित में दर्ज किए जाने वाले पर्याप्त कारण से दो महीने से अनधिक कुल अवधि के लिए बढ़ाया जा सकता है।

(च) अपीलीय विवाचन अवार्ड से नाखुश पक्ष मध्यास्थम एवं सुलह अधिनियम, 1996 की धारा के अनुसार अपीलीय अवार्ड को चुनौती देने के लिए सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय को आवेदन दायर कर सकता है।

(छ) इस उप-विधि में किए गए विशिष्ट उपबंध को छोड़कर, उप-विधि (4) से (18) के उपबंध और विनियम, जैसा इस समय है, अपीलीय विवाचकों, अपीलीय विवाचन कार्यवाही और अपीलीय विवाचन अवार्ड के लिए लागू होंगे।

III. उपविधि (1) और (2) के प्रावधान सीडी खंड के संबंध में क्लीयरिंग कारपोरेशन में समाशोधन और निपटान के लिए और उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत किए गए सभी स्वीकृत सौदों, संविदाओं और लेनदेनों के लिए उसमें उल्लिखित सभी पक्षों के बीच सभी दावों, मतभेदों या विवादों के लिए लागू हो जाएंगे बशर्ते कि ऐसे सौदे, संविदा और लेनदेन उसमें उल्लिखित पक्षों के बीच उस तारीख का या उससे पहले जिस पर क्लीयरिंग सदस्य या तो चूककर्ता घोषित किया गया था या निष्कासित किया गया था या उसने अपनी कारोबारी सदस्यता अभ्यर्पित कर दी थी।

अध्याय—XI

चूक

1. चूक की घोषणा

किसी क्लीयरिंग सदस्य को खंड के संबद्ध प्राधिकारी के निदेश/परिपत्र/ अधिसूचना द्वारा चूककर्ता घोषित किया जा सकता है यदि :

- (1) वह अपने समाशोधन और निपटान दायित्वों को पूरा करने में असमर्थ है; और
- (2) वह अपने कर्तव्यों, दायित्वों या देनदारियों को पूरा करने या निर्वहन करने में असमर्थता स्वीकार या प्रकट करता है; या
- (3) वह नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत उसके विरुद्ध पूरा करने के कारण क्षतियों और धन के अंतर को विनिर्दिष्ट समय के भीतर अदा करने में विफल या असमर्थ है; या
- (4) वह क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय किसी राशि को, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है, अदा करने में विफल रहता है; या
- (5) वह किसी क्लीयरिंग सदस्य से सभी धनराशियां, प्रतिभूतियां और अन्य आस्तियां अदा या डिलीवर करने में विफल रहता है जिसे ऐसे ढंग से और ऐसे व्यक्ति के लिए, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी निदेश देता है, ऐसे क्लीयरिंग सदस्य की चूक की घोषणा के ऐसे समय के भीतर चूककर्ता घोषित किया गया है; या
- (6) वह नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत यथा निर्धारित विवाचन अवार्ड का पालन करने में विफल रहता है; या
- (7) यदि वह, एक व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म होने पर दिवालिया के रूप में न्याय- निर्णीत किया गया है या इसे कंपनी अधिनियम के तहत निगमित होने के कारण उसके किसी लेनदार द्वारा दायर याचिका में कानून के किसी न्यायालय द्वारा समापन का आदेश दिया गया है, जैसा भी मामला हो, वह/यह स्वतः चूककर्ता घोषित की जाएगी यद्यपि उसने/इसने उस समय क्लीयरिंग कारपोरेशन में उसके/इसके किन्हीं दायित्वों में चूक न की हो।
- (8) यदि वह, एक व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म होने पर/कंपनी अधिनियम के तहत निगमित कंपनी होने पर दिवालीय के रूप में स्वयं के दिवालिया के रूप में या समापन के लिए न्याय निर्णयन के लिए कानून के न्यायालय में याचिका दाखिल करती है, जैसाकि भी मामला हो, वह/यह स्वतः चूककर्ता घोषित किया जाएगा यद्यपि उसने/इसने उस समय क्लीयरिंग कारपोरेशन उसके/इसके किन्हीं दायित्वों में चूक न की हो।
- (9) किन्हीं अन्य परिस्थितियों में जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाता है।

- [2. यदि वह, एक व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म होने पर दिवालिया के रूप में न्याय— निर्णीत किया गया है या इसे कंपनी अधिनियम के तहत निगमित होने के कारण उसके किसी लेनदार द्वारा दायर याचिका में कानून के किसी न्यायालय द्वारा समापन का आदेश दिया गया है, जैसा भी मामला हो, वह/यह स्वतः चूककर्ता घोषित की जाएगी यद्यपि उसने/इसने उस समय क्लीयरिंग कारपोरेशन में उसके/इसके किन्हीं दायित्वों में चूक न की हो।]²²
3. जहां क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी क्लीयरिंग खंड में चूककर्ता घोषित किया जाता है, तो इसे क्लीयरिंग कारपोरेशन के सभी क्लीयरिंग अन्य खंडों, जिनमें वह सदस्यता रखता हो, में भी तत्काल चूककर्ता घोषित किया जाएगा।
- [4. यदि वह, एक व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म होने पर/कंपनी अधिनियम के तहत निगमित कंपनी होने पर दिवालीय के रूप में स्वयं के दिवालिया के रूप में या समापन के लिए न्याय निर्णयन के लिए कानून के न्यायालय में याचिका दाखिल करती है, जैसाकि भी मामला हो, वह/यह स्वतः चूककर्ता घोषित किया जाएगा यद्यपि उसने/इसने उस समय क्लीयरिंग कारपोरेशन उसके/इसके किन्हीं दायित्वों में चूक न की हो।]²³
- [4क. इस अध्याय की उप-विधि (1) में विहित पूर्वोक्त उपबंधों के लिए बिना किसी पूर्वाग्रह के जहां क्लीयरिंग सदस्य, जो किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य/कारोबारी सदस्य या किसी क्लीयरिंग कारपोरेशन का क्लीयरिंग सदस्य भी है, ऐसे स्टॉक एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा चूककर्ता घोषित किया जाता है तो उक्त क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा सभी क्लीयरिंग खंडों में स्वतः चूककर्ता घोषित हो जाएगा।]²⁴
5. किसी क्लीयरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर संबद्ध प्राधिकारी ऐसे चूककर्ता सदस्य के सहयोगियों के विरुद्ध उचित कार्रवाई कर सकता है।
6. उप-विधि 5 के प्रयोजनार्थ, “सहयोगी” शब्द में कोई व्यक्ति शामिल होगा, —
1. जो, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से, या स्वयं, या अन्य व्यक्तियों के साथ मिलकर, सदस्य पर नियंत्रण करता है, चाहे व्यक्ति, निकाय कारपोरेट या फर्म या ऐसे सदस्य की पूंजी में 15 प्रतिशत से कम नहीं का पर्याप्त हिस्सा धारण करता हो; या
 2. सदस्य, व्यक्ति, निकाय कारपोरेट, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से, स्वयं में, या अन्य व्यक्तियों से मिलकर किस के संबंध में नियंत्रण करते हैं; या
 3. जिसका निदेशक या साझीदार भी सदस्य का निदेशक या साझीदार है, जैसा भी मामला हो।
- स्पष्टीकरण 2 : “नियंत्रण” अभिव्यक्ति का वही अर्थ होगा जैसाकि सेबी (शेयरों का प्राप्त अधिग्रहण और अधिग्रहणों) विनियम, 1997 के विनियमन 2 के उप-विनियम (1) के खंड (ग) में परिभाषित किया गया है।
7. क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों और नियमों में कुछ भी होने के बावजूद यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किए गए सदस्य/कारोबारी सदस्य का सहयोगी है तो उक्त क्लीयरिंग सदस्य स्वयं को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित किए जाने का जिम्मेदार होगा।
- स्पष्टीकरण : उपर्युक्त उप-विधि के प्रयोजनार्थ “सहयोगी” अभिव्यक्ति का अर्थ वही होगा जैसाकि समय-समय पर सेबी द्वारा परिभाषित किया जाता है।”
8. सूचित करना क्लीयरिंग सदस्य का कर्तव्य है

क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन को तत्काल अधिसूचित करने के लिए आबद्ध होगा यदि किसी क्लीयरिंग अपने देनदारियों के पूरी तरह निर्वहन के लिए विफल है।

²² 28 जनवरी, 2014 से प्रतिस्थापित, अध्याय—XI उप-विधि—2, प्रतिस्थापन से पूर्व निम्नानुसार पठित थी :

“पूर्वोक्त के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के, यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी अन्य मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन का सदस्य/कारोबारी सदस्य भी है, ऐसे स्टॉक एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निष्कासित किया जाता है जिस पर वह एक कारोबारी सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य या पंजीकरण प्रमाणपत्र; सेबी द्वारा रद्द किया जाता है तो उक्त क्लीयरिंग सदस्य को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा सुनवाई का अवसर प्रदान करने के पश्चात निष्कासित किया जा सकता है।

इस उप-विधि में या क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों में कुछ भी होने के बावजूद संबद्ध प्राधिकारी द्वारा क्लीयरिंग सदस्य को स्वतः चूककर्ता घोषित किया जाएगा।”

²³ 28 जनवरी, 2014 से प्रतिस्थापित, अध्याय—XI की उप-विधि 4 के प्रतिस्थापन से पहले निम्नानुसार पठित :

यदि वह किसी अन्य मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी कारोबारी खंड या क्लीयरिंग खंड में चूककर्ता घोषित किया गया था, तो उस स्टॉक एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन से सूचना की प्राप्ति पर तत्काल कोई क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के सभी क्लीयरिंग खंडों में तत्काल चूककर्ता घोषित किए जाने के लिए जिम्मेदार होगा।

²⁴ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

9. समझौता वर्जित है
कोई क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित किसी सौदे से उठने वाले कर्ज के धन के वास्तविक भुगतान और पूरे से कम को स्वीकार नहीं करेगा।
10. चूक की घोषणा का नोटिस
किसी क्लीयरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर क्लीयरिंग कारपोरेशन के सभी क्लीयरिंग सदस्यों को नोटिस भेजा जाएगा।
11. स्टाक एक्सचेंज को नोटिस
किसी क्लीयरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर एक्सचेंज को नोटिस जारी किया जाएगा यदि क्लीयरिंग सदस्य उस एक्सचेंज का कारोबारी सदस्य भी है।
12. चूककर्ता की बहियां और दस्तावेज
जब किसी क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया है तो संबद्ध प्राधिकारी उसके कार्यों की स्थिति का पता लगाने के लिए उसके सभी खातों की बहियां, दस्तावेज, प्रपत्र और वाउचरों को ले लेगा और चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी को ऐसी बहियां, दस्तावेज, पेपर और वाउचर सौंपेगा।
13. देनदारों और लेनदारों की सूची
चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी के पास ऐसे समय में अपनी चूक की घोषणा दायर करेगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी निदेश देता है, उसके देनदारों और लेनदारों की पूर्ण सूची और प्रत्येक से लेने और दी जाने वाली राशि का एक लिखित विवरण दायर करेगा।
14. चूककर्ता सूचना देगा
चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी को ऐसे खातों का विवरण, सूचना और अपने कार्यों का ब्यौरा प्रस्तुत करेगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित हो और यदि वांछित हो तो उसकी चूक के संबंध में आयोजित बैठकों में संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा।
15. जांच
संबद्ध प्राधिकारी उसके खातों और बाजार में चूककर्ता के सौदों की कड़ी जांच कर सकता है और कुछ भी अनुचित, गैर-व्यवसाय जैसा या उसके संबंध में किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए अनुचित को सूचित करेगा जो उसकी जानकारी में आता है।
16. चूककर्ता की आस्तियां
संबद्ध प्राधिकारी मार्जिन धनराशि और चूककर्ता के क्रेडिट में पड़ी अन्य धनराशियां और जमा की गई प्रतिभूतियों को वापस लेगा और किसी रूप में प्रतिभूति जमा को प्राप्त करेगा और क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत किए गए किसी सौदे या लेनदेन के संबंध में किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य द्वारा चूककर्ता को देय या डिलीवर की जाने वाली सभी धनराशियों, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों को वसूल करेगा और ऐसी आस्तियां चूककर्ता के रूप में किसी क्लीयरिंग सदस्य की घोषणा पर क्लीयरिंग कारपोरेशन, में संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड, चूककर्ता के संघटकों, अनुमोदित बैंकों और कोई अन्य व्यक्ति, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित किया जाता है, और अन्य मान्यताप्राप्त स्टाक एक्सचेंजों/ क्लीयरिंग निगमों के लाभ और खाते में स्वतः विहित हो जाएंगी।
17. संबद्ध प्राधिकारी को भुगतान
 - (1) चूककर्ता को देय या डिलीवर की जाने वाली सभी धनराशियां, प्रतिभूतियां और अन्य आस्तियां संबद्ध प्राधिकारी को चूक की घोषणा के ऐसे समय के अंदर अवश्य अदा या डिलीवर की जानी चाहिए जैसाकि संबद्ध अधिकारी निदेश देता है। इस प्रावधान का उल्लंघन करने वाले क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाएगा।
 - (2) किसी क्लीयरिंग सदस्य जिसने ऐसे खाते या सौदे के निपटान के लिए निश्चित तारीख से पूर्व किसी सौदे में खाते में अंतर को प्राप्त किया होगा या कोई प्रतिफल प्राप्त किया होगा, क्लीयरिंग सदस्य जिससे उसने चूककर्ता घोषित किए जाने पर ऐसा अंतर या प्रतिफल प्राप्त किया है उस दशा में उसे संबद्ध प्राधिकारी को लेनदार सदस्यों के लाभ और के कारण वापस करेगा। किसी क्लीयरिंग सदस्य जिसने ऐसे निपटान दिन के पूर्व किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य को ऐसा अंतर या प्रतिफल दिया है पुनः संबद्ध प्राधिकारी को ऐसे अन्य सदस्य की चूक की दशा में लेनदार सदस्य के लाभ और के कारण उसे अदा या देगा।

- (3) कोई क्लीयरिंग सदस्य जो किसी समाशोधन के दौरान दूसरे क्लीयरिंग सदस्य से उसको देय या उसके संघटकों को देय अंतर को छोड़कर राशि दर्शाने वाला कोई दावा नोट या क्रेडिट नोट प्राप्त करता है जो राशि उसके द्वारा और उस संघटक के खोज के लिए प्राप्त की जानी है ऐसी राशि को रिफंड करेगा, यदि ऐसे अन्य क्लीयरिंग सदस्य को निपटान दिन के पश्चात संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट ऐसे दिनों की संख्या के अंदर चूककर्ता घोषित किया जाता है। ऐसे रिफंड संबद्ध प्राधिकारी को लेनदार सदस्यों के लाभ और उनके खाते में किए जाएंगे और इनका प्रयोग ऐसे लेनदार सदस्यों के दावों के परिसमापन में लागू किया जाएगा जिनके दावे नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार स्वीकार किया जाता है।

18. संवितरण

संबद्ध प्राधिकारी लेनदार सदस्यों के जोखिम और लागत पर प्राप्ति के दौरान प्राप्त सभी आस्तियों को ऐसे बैंक को अदा करेंगे और/या एफ एंड ओ खंड के पास ऐसे नामों में रखेंगे, जैसा समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निदेश देता है और इसे नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार वितरित करेगा।

19. बंद करना

- (1) क्लीयरिंग सदस्य जिनके चूककर्ता के साथ खुले सौदे हैं चूक की घोषणा के पश्चात ऐसे सौदों को बंद करेगा। ऐसा बंद किया जाना इस ढंग से होगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है। संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट इस संबंध में विनियमों के अधधीन, जब संबद्ध प्राधिकारी का यह भाव हो कि परिस्थितियों में ऐसा आवश्यक है, तो बंद करने को ऐसे ढंग से किया गया जाएगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाता है।
- (2) बंद किए जाने के उपर्युक्त समायोजनों से उठने वाले अंतर चूककर्ता से लिए जाएंगे या संबद्ध प्राधिकारी को चूककर्ता के लेनदार क्लीयरिंग सदस्यों के लाभ के लिए अदा किए जाएंगे।

20. चूककर्ता के विरुद्ध दावे

चूक की घोषणा के ऐसे समय के भीतर संबद्ध प्राधिकारी एफ एंड ओ खंड पर व्यवसाय करने वाले प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य को निदेश देगा, जैसा इसको करने के लिए अपेक्षित हो, या तो अपने खातों को चूककर्ता के साथ यथोचित रूप से समायोजित के साथ तुलना करेगा या नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रावधान के अनुसार बनाएगा या चूककर्ता के साथ ऐसे खातों का विवरण संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित रूप या रूपों में विवरण प्रस्तुत करेगा या प्रमाणपत्र देगा कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है।

21. खातों की तुलना या प्रस्तुत करने में देरी

किसी क्लीयरिंग सदस्य के अपने खातों की तुलना करने या किसी चूककर्ता से संबंधित विवरण पर प्रमाणपत्र विनिर्दिष्ट समय में भेजने में विफल रहने पर अपने खातों की तुलना या ऐसा विवरण या प्रमाणपत्र ऐसी ओर अवधि, जैसा विनिर्दिष्ट की जाती है, के भीतर भेजने के लिए कहा जाएगा।

22. खातों की तुलना या प्रस्तुत करने की विफलता के लिए दंड

संबद्ध प्राधिकारी किसी सदस्य पर दंड लगाने या निलंबन सहित ऐसी कार्रवाई करेगा जैसा यह उचित समझता है, जो विनिर्दिष्ट समय में अपने खातों की तुलना या चूककर्ता के साथ अपने खाते का विवरण या यह प्रमाणपत्र देने की उसका कोई खाता नहीं है, प्रस्तुत करने में विफल रहता है।

23. भ्रमक विवरण

संबद्ध प्राधिकारी जुर्माना लगाने और निलंबन सहित ऐसे कार्रवाई कर सकता है, जैसा यह उचित समझता है, यदि यह संतुष्ट हो कि ऐसे क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा चूककर्ता से संबंधित कोई तुलनात्मक विवरण या प्रमाणपत्र झूठे या भ्रमक है।

24. संबद्ध प्राधिकारी के खाते

संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्राप्त किसी चूककर्ता को देय सभी धनराशियों, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों के संबंध में अलग खाता रखेगा और उससे ऐसी आस्तियों की वसूली के बारे में या चूक के संबंध में इसके द्वारा की गई किसी कार्रवाई के बारे में सभी लागतों, प्रभारों और किए गए व्ययों को घटाएगा।

[रिपोर्ट]

24क. चूककर्ता समिति किसी चूककर्ता के कार्यों से संबंधित रिपोर्ट संबद्ध प्राधिकारी को हर छह महीने में प्रस्तुत करेगी और प्राप्त की गई आस्तियों, निर्वहन की गई देनदारियों और दिए गए लाभांश दर्शाएगी।

खातों का निरीक्षण

24ख. इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार चूककर्ता समिति द्वारा रखे गए सभी खाते किसी लेनदार क्लीयरिंग सदस्य द्वारा निरीक्षण के लिए खुले रहेंगे।

प्रभारों का पैमाना

24ग. एकत्रित की गई आस्तियों पर क्लीयरिंग कारपोरेशन को अदा किए जाने वाले प्रभार ऐसी राशियां होंगी जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय विनिर्धारित किया जाता है।²⁵

25. आस्तियों की प्रयोज्यता

संबद्ध प्राधिकारी ऐसी सभी लागतों, प्रभारों और व्ययों, जिनकी क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा किए जाने की नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत अनुमति है, को घटाने के पश्चात इसके हाथ में निवल बची आस्तियों को नीचे दी गई प्राथमिकता के क्रम में दावों को पूरा करेगा :

(क) क्लीयरिंग कारपोरेशन, संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड की देयताएं। क्लीयरिंग कारपोरेशन, संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज और भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड को देय ऐसे अभिदानों, ऋणों, जुर्मानों, फीस प्रभार और अन्य धनराशियों का आनुपातिक आधार पर भुगतान।

(ख) चूककर्ता के संघटकों को देयताएं : भुगतान जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकार किए जाते हैं, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन चूककर्ता द्वारा किए गए किसी संविदा से उठने वाले ऋणों देनदारियों, दायित्वों और दावों के लिए चूककर्ता के संघटकों को देय हैं, बशर्ते कि यदि राशि अपर्याप्त है तो राशियों को चूककर्ता के सभी संघटकों के बीच आनुपातिक आधार पर वितरित किया जाएगा।

(ग) अनुमोदित बैंकों की देयताएं और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा अनुमोदित किसी अन्य व्यक्ति के दावे

उपर्युक्त (ख) के तहत भुगतान करने के पश्चात, शेष राशि, यदि कोई हो, का उपयोग अनुमोदित बैंकों के और अन्य व्यक्ति के दावे, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकार किए जाते हैं, को पूरा करने के लिए उपयोग किया जाएगा अनुमोदित बैंकों के दावे क्लीयरिंग कारपोरेशन, या संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की क्लीयरिंग कारपोरेशन या विनिर्दिष्ट एक्सचेंज को संबंधित बैंक द्वारा जारी की गई किसी बैंक गारंटी के प्रतिसंहरण, जैसा भी मामला हो, की वजह से दावे चूककर्ता की ओर से प्रस्तुत की गई बैंक गारंटी, क्लीयरिंग कारपोरेशन/संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत दायित्वों का गारंटी निर्वहन उसके दायित्व को पूरा करने के लिए है। अन्य व्यक्तियों के दावे क्लीयरिंग कारपोरेशन में सौदे के समाशोधन या निपटान से उठने वाले या प्रासंगिक या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निर्धारित अपेक्षाओं से उठे हो सकते हैं, बशर्ते कि यदि ऐसे सभी दावों के अदा करने के लिए उपलब्ध राशि अपर्याप्त हो तो उन्हें आनुपातिक आधार पर अदा किया जाएगा।

(घ) किसी अन्य मान्यता-प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन को देयताएं : उपर्युक्त (ग) के तहत दावों को पूरा करने के पश्चात, शेष राशि, यदि कोई हो, उस एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन के सदस्य के रूप में चूककर्ता के दायित्वों को पूरा करने के प्रयोजन से किसी अन्य मान्यता-प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन को संवितरित की जाएगी। यदि चूककर्ता एक से अधिक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन का सदस्य है तो शेष राशि ऐसे सभी मान्यता-प्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच वितरित की जाएगी और यदि शेष राशि ऐसे सभी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग कारपोरेशन के दावों को पूरा करने के लिए अपर्याप्त हो तो शेष राशि ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच आनुपातिक आधार पर वितरित की जाएगी।

(ङ.) अधिशेष

अधिशेष राशियां, यदि कोई हों, उपर्युक्त दावों को पूरा करने के पश्चात बची हों, क्लीयरिंग सदस्य को अदा की जाएंगी और ऐसे मामलों में जिनमें क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु हो गई हो, तो अधिशेष राशि को उसके कानूनी उत्तराधिकारियों/कानूनी प्रतिनिधियों को अदा की जाएगी।

26. कतिपय दावों को ग्रहण नहीं किया जाएगा

संबद्ध प्राधिकारी किसी चूककर्ता के विरुद्ध किसी दावे को ग्रहण नहीं करेगा -

²⁵ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित।

जो ऐसी प्रतिभूतियों में संविदा जिनमें लेन-देन की अनुमति नहीं है या जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियां नियमों और विनियमों के अधीन नहीं किए हैं या जिनमें दावाकर्ता ने या तो स्वयं अदा नहीं किया है या किसी प्रतिभूति में सौदेबाजी पर देय मार्जिन के अपवंचन में चूककर्ता के साथ सांठ-गांठ की हो;

- (1) जो किसी संविदा से उठता हो जिसके संबंध में नियमों, उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट ढंग से खातों की तुलना न की गई हो या जब कोई तुलना न हुई हो यदि ऐसे सौदों के संबंध में संविदा नोट नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा किए गए प्रावधान के अनुसार नहीं दिया गया है;
- (2) जो, उस दिन जब ऐसे दावे देय हो जाते हैं, के पूरी वास्तविक धनराशि के भुगतान के बदले में दावों के निपटान के लिए किसी व्यवस्था से उठते हैं;
- (3) जो प्रतिभूति के साथ के बिना ऋण के संबंध में है;
- (4) जो संबद्ध प्राधिकारी के पास चूक की घोषणा की तारीख के ऐसे समय के अंदर, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट की जाती है, दायर नहीं किए जाते हैं।

[26क. संबद्ध प्राधिकारी के दावे

किसी चूककर्ता का दावा जिसकी संपदा का प्रतिनिधित्व किसी दूसरे चूककर्ता के विरुद्ध संबद्ध अधिकारी द्वारा किया जाता है को अन्य लेनदार क्लीयरिंग सदस्यों के दावे पर कोई प्राथमिकता नहीं होगी परंतु यह अन्य दावों के बराबर होगा।]²⁶

27. चूककर्ता की संपदा पर दावों का समनुदेशन

किसी क्लीयरिंग सदस्य किसी चूककर्ता का लेनदार होने पर ऐसे चूककर्ता की संपदा पर संबद्ध प्राधिकारी की सहमति के बिना दावे को समानुदेशित या गिरवी, बिक्री नहीं करेगा।

28. चूककर्ता के नाम में उसके विरुद्ध कार्यवाही

संबद्ध प्राधिकारी को (क) चूककर्ता को देय किसी राशि को वसूल करने के प्रयोजन से क्लीयरिंग कारपोरेशन के नाम में या किसी व्यक्ति के विरुद्ध चूककर्ता के नाम में न्यायालय में कोई कार्रवाई शुरू करने का अधिकार होगा (ख) चूककर्ता से देय किसी राशि की वसूली के प्रयोजन से चूककर्ता के विरुद्ध या तो क्लीयरिंग कारपोरेशन के नाम में या चूककर्ता के लेनदानों (जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधीन समाशोधित और निपटाए गए सौदों के फलस्वरूप चूककर्ता के लेनदार बन गए हैं) के नाम में न्यायालय में कोई कार्यवाही शुरू करने का अधिकार होगा। चूककर्ता के साथ-साथ चूककर्ता के लेनदार को ऐसी कार्यवाही करने के प्रयोजनार्थ गठित की गई अटार्नी के रूप में क्लीयरिंग कारपोरेशन को नियुक्त किया गया समझा जाएगा।

29. संबंध प्राधिकारी को भुगतान

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी चूककर्ता के विरुद्ध किसी कार्यवाही को न्यायालय में ले जाता है चाहे इसकी चूक की अवधि के दौरान या क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों के अधीन बाजार में किए गए किसी स्वीकृत सौदे से उठने वाले चूककर्ता की संपदा के विरुद्ध कोई दावा प्रवृत्त करने के लिए इसकी पुनः स्वीकृति के बाद, इसके चूककर्ता घोषित किए जाने से पहले और डिग्री प्राप्त कर लेता और उससे धन की किसी राशि को वसूल करता है तो यह ऐसी राशि या उसका भाग अदा करेगा जैसाकि ऐसे चूककर्ता के विरुद्ध दावा करने वाले लेनदार सदस्यों के लाभ और उनके खाते के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निश्चित किया गया हो।

अध्याय—XII

निपटान गारंटी निधि

1. क्लीयरिंग कारपोरेशन निपटान गारंटी निधि रखेगी

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन ऐसे प्रयोजनों, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय विनिर्दिष्ट किया जाता है, के लिए विभिन्न क्लीयरिंग खंड के संबंध में निपटान गारंटी निधि (निधियां) रखेगी। क्लीयरिंग कारपोरेशन ऐसे प्रयोजनों के लिए विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंडों के संबंध में निपटान गारंटी निधि (निधियां) भी रखेगी।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर प्रत्येक निपटान गारंटी निधि को शासित करने वाले मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें विनिर्धारित कर सकता है जो अन्यो के साथ-साथ, संबंधित निधि को प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा की जाने वाली जमा या अंशदान की राशि, शर्तें, जमा या अंशदानों का ढंग और विधि, जमा की वापसी-अदायगी या निधि से अंशदान की निकासी की शर्तें, उपयोग के लिए प्रभार, उसके गैर-निष्पादन के लिए दंड और अनुशासनिक कार्रवाई निर्दिष्ट कर सकते हैं।

²⁶ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

2. निपटान गारंटी निधि के लिए अंशदान

- (1) प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य को अंशदान देना और जमा देना अपेक्षित होगा, जैसाकि संबद्ध निपटान गारंटी निधि के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है, जो एफ एंड ओ खंड द्वारा धारित किया जाएगा जिसे इन उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान के अनुसार अनुप्रयुक्त किया जाएगा।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किए जाने वाले अंशदान या जमा की राशि और/या सदस्यों की श्रेणी जिसमें, अन्यो के साथ-साथ, प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रदान की जाने वाली न्यूनतम राशि निर्दिष्ट कर सकता है।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी ऐसा अतिरिक्त अंशदान या जमा, जो निपटान निधि का भाग बनने के लिए निपटान निधि के लिए प्रदान की जानी होगी, को भी निर्दिष्ट कर सकता है।

[2(क) स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अंशदान

1. क्लीयरिंग कारपोरेशन के विभिन्न खंडों की निपटान गारंटी निधि में स्टॉक एक्सचेंज द्वारा किए गए ऐसे अंशदान को शामिल किया जाएगा जिसके साथ इसकी क्लीयरिंग और निपटान व्यवस्था हो सकती है, सेबी द्वारा बनाए गए विनियमों या अन्य प्रयोज्य कानून या अन्यथा के अनुसार।

2. संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी स्टॉक एक्सचेंज को अंशदान या जमा या तो नकद, प्रतिभूति बैंक गारंटी के रूप में या ऐसी अन्य विधि और ऐसे निबंधन और शर्तों के अध्वधीन जैसाकि समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है, अनुमति प्रदान कर सकता है।²⁷

3. अंशदान/जमा का रूप

संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर संबंधित निपटान निधि को अंशदान या जमा का रूप विनिर्धारित करेगा। संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी क्लीयरिंग सदस्य को जमा या तो नकद, प्रतिभूति, बैंक गारंटी के रूप में या ऐसी अन्य विधि द्वारा और ऐसे निबंधन और शर्तों के अध्वधीन जो समय-समय विनिर्दिष्ट की जाती है, अंशदान या प्रदान करने की अनुमति दे सकता है।

4. जमा का प्रतिस्थापन

एफ एंड ओ खंड को उपयुक्त नोटिस देकर और ऐसी शर्तों, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट की जाती हैं, कोई क्लीयरिंग सदस्य अर्हता-प्राप्त प्रतिभूतियों को गिरवी से वापस ले सकता है या स्वीकार्य क्रेडिट पत्र या बैंक गारंटी के प्रतिसंहरण के लिए एफ एंड ओ खंड को कह सकता है, बशर्ते कि क्लीयरिंग सदस्य ने ऐसी निकासी या प्रतिसंहरण के साथ-साथ एफ एंड ओ खंड के पास नकद जमा, को अर्हता-प्राप्त प्रतिभूतियां गिरवी रखी हैं या ऐसी अन्य विधि से जैसाकि समय-समय पर एफ एंड ओ खंड द्वारा उसके अपेक्षित अंशदान या जमा को पूरा करने के लिए अनुमोदित की है।

5. निपटान गारंटी निधि का प्रशासन और उपयोग

- (1) निपटान गारंटी निधि का उपयोग ऐसे प्रयोजनों के लिए किया जाएगा जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किया जाएगा और यह ऐसी शर्तों के अध्वधीन होगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, जिसमें निम्न शामिल होंगे :

- (क) निपटान गारंटी निधि के सृजन, रख-रखाव और वापस अदा करने के व्ययों को चुकाने के लिए;
- (ख) ऐसी अनुमोदित प्रतिभूतियों और अन्य साधनों में निवेश ऐसे निबंधन और शर्तों के अध्वधीन जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाता है;
- (ग) बीमा कवर के प्रीमियम को पूरा करने के लिए निपटान गारंटी निधि का प्रयोग जिसे संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर लेता है;
- (घ) निपटान निधि का प्रयोग उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान से होने वाली कमी को पूरा करने के लिए किया जाएगा;
- (ङ) निपटान गारंटी निधि का प्रयोग उप-विधियों और विनियमों में प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाली एफ एंड ओ खंड की किसी हानि या देनदारी को पूरा करने के लिए किया जाएगा;

²⁷ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित।

- (च) क्लीयरिंग सदस्य की जमा की वापसी-अदायगी के संबंध में प्रावधानों के अनुसरण में उसके सदस्य न रहने पर नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत सभी दायित्वों को पूरा करने के पश्चात शेष की वापसी-अदायगी;
- (छ) कोई अन्य प्रयोजन जैसाकि समय-समय पर बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

- (2) उप-विधियों और विनियमों में अन्यथा स्पष्ट रूप से प्रदान न किया गया हो छोड़कर निपटान गारंटी निधि का प्रयोग किसी अन्य प्रयोजन के लिए नहीं किया जाएगा।
- (3) एफ एंड ओ खंड के पास गिरवी, पुनः गिरवी, मालबन्धन, अंतरण, इसमें प्रतिभूति हित सृजन करने या किसी या (i) सभी निपटान गारंटी निधि नकद; (ii) प्रतिभूति या अन्य साधन जिनमें निपटान गारंटी निधि का नकद निवेश किया जाता है; और (iii) किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा गिरवी रखी गई अर्हता-प्राप्त प्रतिभूतियां या साख-पत्र या निपटान निधि में जमा के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन एफएंडओ खंड के पक्ष में किसी क्लीयरिंग सदस्य की ओर से जारी किसी अन्य साधन को समनुदेशित करने की शक्ति और प्राधिकार होगा।

6. दायित्वों को पूरा करने में विफल रहने के लिए उपयोग

उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाले एफ एंड ओ खंड के दायित्वों को पूरा करने में किसी क्लीयरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में किसी क्लीयरिंग सदस्य के विफल होने की दशा में संबद्ध प्राधिकारी निपटान गारंटी निधि और अन्य धनराशियों का आवश्यक सीमा तक दायित्वों को पूरा करने के लिए उपयोग कर सकता है जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करता है।

7. चूक के मामले में उपयोग

किसी क्लीयरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने और उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाले एफ एंड ओ खंड के दायित्वों को पूरा करने में किसी क्लीयरिंग सदस्य के विफल होने की दशा में संबद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित क्रम में दायित्वों को समाप्त करने के लिए आवश्यक सीमा तक निपटान गारंटी निधि और अन्य धनराशियों का उपयोग कर सकता है :

- (1) कोई राशि जो मार्जिन या चूककर्ता सदस्य का कोई अन्य भुगतान जिसे समाशोधन और निपटान के प्रयोजनों से क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफ एंड ओ खंड ने प्रतिधारित किया हो; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (2) निपटान गारंटी निधि को चूककर्ता सदस्य द्वारा कोई अंशदान या की गई जमा या प्रबंध की गई बैंक गारंटी, चाहे नकद या प्रतिभूति या बैंक गारंटी के रूप में हो; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (3) विनिर्दिष्ट एक्सचेंज को चूककर्ता सदस्य द्वारा प्रतिभूति जमा की राशि, यदि कोई हो, जिस सीमा तक विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के चूककर्ता सदस्य के दायित्वों के लिए इसके द्वारा विनियोजित न की गई हो; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (4) विनिर्दिष्ट एक्सचेंज में चूककर्ता सदस्य की सदस्यता की नीलामी या अंतरण से वसूल प्रतिफल, यदि कोई हो, नीलामी से संबंधित या प्रासंगिक व्ययों की कटौती के अध्यक्षीन; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (5) जुर्माने, दंड, दांडिक प्रभार, नीलामी अंतर, देरी से भुगतान पर ब्याज, ब्याज या निपटान गारंटी निधि के निवेश या विनिवेश द्वारा अर्जित अन्य आय, यदि कोई हो, या मार्जिन धनराशियों पर अर्जित ब्याज जिस सीमा तक निपटान निधि का भाग बनती हैं जैसाकि एफ एंड ओ खंड द्वारा निर्णय लिया जाता है; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है।
- (6) संबंधित वर्ष में विनियोजन के लिए उपलब्ध लाभ जिसमें चूक हुई; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (7) उपलब्ध सीमा तक इस प्रयोजन के लिए सृजित किसी प्रारक्षित निधि सहित क्लीयरिंग कारपोरेशन की प्रतिधारित आय; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (8) प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किया गया कुल अंशदान और जमा के अनुपात में निपटान गारंटी निधि के क्लीयरिंग सदस्यों की सभी श्रेणियों द्वारा किए गए अंशदान और जमा की राशि।

- (9) यदि उपर्युक्त राशि पर्याप्त न हो तो उपर्युक्त निधियों के प्रयोग के पश्चात् बचे हुए दायित्व के शेष को क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध उसी अनुपात में मूल्यांकित किया जाएगा जैसाकि उनका कुल अंशदान और जमा है और क्लीयरिंग सदस्य को कम राशि को, ऐसे समय में जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित होगा, निपटान गारंटी निधि में अंशदान या जमा करना अपेक्षित होगा।

8. अतिरिक्त अंशदान या जमा लाने का दायित्व

- (1) यदि किसी क्लीयरिंग सदस्य के वास्तविक अंशदान या जमा के विरुद्ध उपर्युक्त प्रावधान में यथा उल्लिखित आनुपातिक प्रभार लगाया जाता है और इसके फलस्वरूप क्लीयरिंग सदस्य का निपटान गारंटी निधि के लिए शेष अंशदान और जमा अपेक्षित अंशदान और जमा से कम हो तो क्लीयरिंग सदस्य कमी वाली राशि को निपटान गारंटी निधि में, ऐसे समय के भीतर जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित हो, अंशदान या जमा करेगा।
- (2) यदि क्लीयरिंग सदस्य ऐसा ब्याज, दंड और जुर्माना लगा सकता है और क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है जैसाकि समय-समय पर निर्धारित की जाती है। कोई अनुशासनिक कार्रवाई जो उपर्युक्त प्रावधानों या क्लीयरिंग सदस्य की सदस्यता की अस्वैच्छिक समाप्ति के अनुसरण में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा की जाती है एफ एंड ओ खंड के लिए क्लीयरिंग सदस्य के दायित्वों या कोई उपचार जिसके लिए एफ एंड ओ खंड के प्रयोज्य कानून के तहत पात्र हो, को प्रभावित नहीं करेगी।

9. अंशदान या जमा का आवंटन

प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य के निपटान निधि के लिए किए गए अंशदान और जमा को एफ एंड ओ खंड द्वारा विभिन्न खंडों में आवंटित किया जाएगा जो इस प्रकार एफ एंड ओ खंड द्वारा नामित किए गए हैं और जिनमें क्लीयरिंग सदस्य भागीदारी करता है, ऐसे अनुपात में जैसाकि यह समय-समय पर निर्णय लेती है। क्लीयरिंग कारपोरेशन का एफ एंड ओ खंड किसी विशेष खंड के लिए आवंटित उस खंड के प्रचालन के लिए प्रासंगिक क्लीयरिंग कारपोरेशन की हानियों या देनदारियों को पूरा करने के लिए या किसी अन्य खंड, जैसाकि एफ एंड ओ खंड द्वारा अपने विवेक से निर्णय लिया जाता है, के लिए उपयोग करने का अधिकार प्रतिधारित करेगी।

10. क्लीयरिंग सदस्य न रहने पर

- (1) कोई क्लीयरिंग सदस्य उसके द्वारा निपटान गारंटी निधि को की गई जमा की वापसी-अदायगी के लिए निम्नलिखित के पश्चात् पात्र होगा –

- (क) क्लीयरिंग सदस्य, सदस्य नहीं रहता; और
- (ख) क्लीयरिंग सदस्य के क्लीयरिंग सदस्य न रहने के समय सभी लंबित सौदे, जो निपटान गारंटी निधि के लिए प्रभारित हो सकते हैं, को बंद और निपटा दिया गया है; और
- (ग) एफ एंड ओ खंड के सभी दायित्व जिनके लिए क्लीयरिंग सदस्य जिम्मेदार था जब वह सदस्य था पूरे कर दिए गए हैं या संबद्ध प्राधिकारी के विवेक से क्लीयरिंग सदस्य की वास्तविक जमा से घटा दिए गए हैं; बशर्ते कि तथापि क्लीयरिंग सदस्य ने एफ एंड ओ खंड को ऐसी क्षतिपूर्तियां या गारंटियां प्रस्तुत की हों जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी संतुष्ट मानता हो या क्लीयरिंग सदस्य के सभी सौदों और दायित्वों को किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रतिस्थापित किया गया हो; और
- (घ) उपर्युक्त राशि, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक से निर्धारित करता है, किसी दस्तावेज में दोष, जो भविष्य में सूचित किया जाता है, से उठने वाली हानि की देखभाल के लिए अलग रखी गई है; और
- (ङ.) उपर्युक्त राशि, ऐसे अन्य दायित्वों के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक से यथा निर्धारित की जाती है, जिसे एफ एंड ओ खंड द्वारा मौजूद होना समझा जाता है या भविष्य में उठना समझा जाता है।

- (2) संबद्ध प्राधिकारी ढंग, राशि और अवधि जिसके भीतर यह अदा की जाएगी के सहित जमा की वापसी-अदायगी के लिए नियम विनिर्दिष्ट कर सकता है परंतु समय के किसी बिन्दु पर वापसी-अदायगी क्लीयरिंग सदस्य को उपलब्ध वास्तविक जमा से इससे आवश्यक प्रभारों को घटाने के पश्चात्, अधिक नहीं होगी।

- (3) क्लीयरिंग सदस्य के एफ एंड ओ खंड सदस्य न रहने के साथ पूरा न किया गया कोई दायित्व ऐसी सदस्यता की समाप्ति द्वारा प्रभावित नहीं होगा।

11. हानि की वसूली और पुनः वितरण

यदि प्रभारित आनुपातिक हानि एफ एंड ओ खंड द्वारा, पूरी या भाग में, बाद में बीमा या अन्यथा द्वारा वसूल की जाती है तो वसूली की निवल राशि उन व्यक्तियों को क्रेडिट की जाएगी जिनके लिए हानि उनके विरुद्ध प्रभारित वास्तविक राशियों के अनुपात में प्रभारित की गई थी।

12. देनदारी की परिसीमा

एफ एंड ओ खंड के साथ क्लीयरिंग सदस्यों के माने गए संविदाओं से होने वाली क्लीयरिंग कारपोरेशन की देनदारी और उसके संबंध में हानियां निपटान गारंटी निधि को उपलब्ध अंशदानों की सीमा तक सीमित रहेगी। एफ एंड ओ खंड गैर-क्लीयरिंग सदस्य के दायित्वों, गैर-सदस्य के क्लीयरिंग सदस्य के दायित्व, ऐसे जिनके लिए एफ एंड ओ खंड प्रति पक्ष नहीं है से एफ एंड ओ खंड के किसी अन्य सदस्य के क्लीयरिंग सदस्य के दायित्व या किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किसी संघटक के दायित्वों और उसके संबंध में हानियों के लिए उपलब्ध नहीं होगा।

अध्याय—XIII

विविध

1. समाशोधन और निपटान व्यवस्था के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट उप-विधियों और विनियमों में अन्यथा विशेष रूप से प्रावधान को छोड़कर एफ एंड ओ खंड के संवर्धन, सुविधा देने, सहायता देने, विनियमित करने, प्रबंध और प्रचालन में एफ एंड ओ खंड ने कोई देनदारी की गई नहीं समझा जाएगा और तदनुसार प्रतिभूतियों में किसी लेन-देन या उससे संबद्ध किसी मामले के संबंध में कोई दावा या वसूली अधिकार एफ एंड ओ खंड या क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफ एंड ओ खंड के लिए कार्य करने वाले किसी प्राधिकृत व्यक्ति (यों) के विरुद्ध स्वीकार्य नहीं होगा।
2. इस समय प्रवृत्त किसी कानून या प्रत्यायोजित विधान के तहत एफ एंड ओ खंड को जारी किसी आदेश या अन्य बंधनकारी निदेश के अनुसरण में कुछ भी जो सदभाव से किया गया है या किए जाने का इरादा है के संबंध में एफ एंड ओ खंड के लिए कार्य करने वाले किसी प्राधिकृत व्यक्ति (यों) या एफ एंड ओ खंड के विरुद्ध कोई दावा, वाद, अभियोजन या अन्य कानूनी कार्यवाही स्वीकार्य नहीं होगी।

टिप्पणी : हिन्दी पाठ में अंतर की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

फ्यूचर एंड ऑप्शन खंड के नियम

अध्याय I : परिभाषाएं

1. बोर्ड

“बोर्ड” का तात्पर्य एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड के निदेशक मंडल से है।

2. उप-विधियां

जब तक कि संदर्भ अन्यथा निर्दिष्ट न करता हो, “उप-विधियों” का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड की उपविधियों से है।

3. क्लीयरिंग बैंक

“क्लीयरिंग बैंक” ऐसे बैंक हैं जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन निधियों की निपटान एजेंसी के रूप में कार्य करने, क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से शोधित किए गए फ्यूचर और ऑप्शन (“एफएंडओ”) खंड के संबंध में सभी सौदों के लिए मार्जिन धन की वसूली और क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग कारपोरेशन और क्लीयरिंग सदस्यों के बीच, जैसाकि समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निदेश दिया जाता है, किन्हीं अन्य निधियों के संचालन के लिए नियुक्त कर सकती है।

4. क्लीयरिंग कारपोरेशन

“क्लीयरिंग कारपोरेशन” का तात्पर्य एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड से है।

5. क्लीयरिंग सदस्य

“क्लीयरिंग सदस्य” का तात्पर्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी सदस्य से है और इसमें क्लीयरिंग सदस्यों की सभी श्रेणियां शामिल हैं जिन्हें क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा इस प्रकार अनुमति दी जाती है परंतु यह क्लीयरिंग कारपोरेशन के शेयरधारक को निर्दिष्ट नहीं करता।

6. फ्यूचर एंड ऑप्शन खंड

“फ्यूचर एंड ऑप्शन खंड” या “एफएंडओ खंड” का तात्पर्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के फ्यूचर एंड ऑप्शन खंड से है और इसमें समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथावर्गीकृत सौदों के समाशोधन और निपटान के लिए विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंड या उसके प्रभाग भी शामिल हैं।

7. सौदे

“सौदों” का तात्पर्य जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो, सौदे जिनकी क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से शोधित और निपटाए जाने की अनुमति दी जाती है, से है।

8. विनियम

“विनियमों” का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन के विनियमों से है, इसमें व्यवसाय नियम, आचार-संहिता और ऐसी अन्य प्रक्रियाएं और विनियम, परिपत्र, निदेश और आदेश जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्रचालनों के लिए समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी किए जाते हैं।

9. संबद्ध प्राधिकारी

“संबद्ध प्राधिकारी” का तात्पर्य बोर्ड या ऐसा अन्य प्राधिकारी, जो कि किसी विशिष्ट प्रयोजन के लिए यथा संबद्ध समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है, से है।

10. निपटान गारंटी निधि

“निपटान गारंटी निधि” का तात्पर्य उप-विधियों के संबंधित उपबंधों के अनुसार स्थापित और बनायी गई निधि से है।

11. कारोबारी सदस्य

“कारोबारी सदस्य” का तात्पर्य किसी एक्सचेंज में उस एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार सदस्य के रूप में अनुमति दिए गए किसी व्यक्ति से है।

टिप्पणी : उपर्युक्त परिभाषित शब्दों का अर्थ वही होगा जब उप-विधियों और विनियमों में निम्न अक्षरों में प्रयोग किया जाता है, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया हो।

12. व्याख्या

(i) उपर्युक्त परिभाषित शब्दों का अर्थ वही होगा जब एफएंडओ खंड के नियमों में प्रयोग किया जाता है, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा अपेक्षित न हो।

(ii) इन नियमों में प्रयुक्त शब्दों और अभिव्यक्तियां, परंतु इनमें परिभाषित नहीं किए गए, का उनको निम्नलिखित में से किसी के तहत दिया गया अर्थ होगा :

(क) प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 और उसके तहत बनाए गए नियम और विनियम;

(ख) भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और उसके तहत बनाए गए विनियम;

(ग) कंपनी अधिनियम, 1956 और उसके तहत बनाए गए नियम;

(घ) डिपाजिटरी अधिनियम, 1996 और उसके तहत बनाए गए विनियम;

(ङ) विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की उप-विधियां, नियम और विनियम;

(च) क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियां।

(iii) यदि किसी शब्द या अभिव्यक्ति का प्रयोग किया जाता है परंतु इसमें परिभाषित नहीं किया गया है, परंतु उपर्युक्त उल्लिखित खंड (ii) में एक या अधिक अधिनियमों/साधनों में परिभाषित किया गया है, उक्त खंड में दिए गए अर्थ, जो अन्य (अन्यों) से पहले अधिनियम या साधनों में दिया गया है, होगा।

अध्याय II

बोर्ड

1. बोर्ड को क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफएंडओ खंड और क्लीयरिंग सदस्यों की सभी गतिविधियों को आयोजित, बनाए रखने, नियंत्रण, प्रबंध, विनियमित और प्रचालनों में सुविधा देने का अधिकार प्राप्त है।

2. बोर्ड को क्लीयरिंग कारपोरेशन के व्यवसाय को चलाने, क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर के साथ-साथ क्लीयरिंग सदस्यों और व्यक्ति, जो क्लीयरिंग सदस्य नहीं हैं, के बीच व्यवसाय और लेन-देन और ऐसे सभी लेन-देनों को नियंत्रित, परिभाषित और विनियमित करने के लिए और ऐसे कार्यों और विषयों, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफएंडओ खंड के प्रयोजनों के लिए आवश्यक है से संबंधित सभी या किन्हीं मामलों के लिए समय-समय पर नियम, उप-विधियां और विनियम बनाने का अधिकार प्राप्त है।

3. पूर्वोक्त की सामान्यता के लिए बिना पूर्वाग्रह के बोर्ड को सभी या निम्नलिखित विषयों के किसी के लिए विनियम बनाने का अधिकार प्राप्त है :
 - (15) क्लीयरिंग निगम के व्यवसाय को चलाने;
 - (16) क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी प्रयोजन के लिए समिति या समितियों की नियुक्ति और समापन;
 - (17) प्रचालन का ढंग और एक्सचेंजों, अभिरक्षकों, डिपॉजिटरी और क्लीयरिंग बैंक (बैंकों) के साथ परस्पर संपर्क;
 - (18) क्लीयरिंग कारपोरेशन की सदस्यता के लिए प्रवेश हेतु मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;
 - (19) क्लीयरिंग कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश या जारी रखने के लिए शर्तें, प्रवेश के लिए शुल्क या अभिदान लगाना;
 - (20) क्लीयरिंग कारपोरेशन के व्यवसाय के संबंध में क्लीयरिंग सदस्यों का आचरण;
 - (21) पूंजी पर्याप्तता या अन्य मानदंडों के समय-समय पर निर्धारण में क्लीयरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों को बनाए रखना अपेक्षित होगा;
 - (22) क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से किए गए व्यवसाय के लिए क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा देय प्रभार जैसाकि समय-समय पर निर्धारित किए जाते हैं;
 - (23) क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा रिकार्ड और लेखा बहियों को बनाना जैसाकि समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है;
 - (24) क्लीयरिंग सदस्यों की वित्तीय स्थिति, व्यवसाय आचरण और लेन-देनों की जांच;
 - (25) दंड, जुर्माने और अन्य परिणामों का समय-समय पर विनिर्धारण जिसमें नियमों, उप-विधियों और विनियमों और आचार-संहिता की किन्हीं अपेक्षाओं के उल्लंघन के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों का निलम्बन/निष्कासन शामिल है;
 - (26) किसी क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई/प्रक्रियाएं;
 - (27) क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों या सामान्य अनुशासन के अननुपालन या उल्लंघन के लिए दंड जिसमें क्लीयरिंग सदस्यों का निष्कासन या निलम्बन शामिल है;
 - (28) किसी क्लीयरिंग सदस्य की चूककर्ता के रूप में घोषणा या क्लीयरिंग सदस्यता से निलम्बन या त्यागपत्र या निष्कासन और उसके परिणाम;
 - (15) क्लीयरिंग कारपोरेशन के संबंध में ऐसे अन्य विषय जैसाकि संगत अनुच्छेदों, उप-विधियों या इन नियमों के उपबंधों के तहत निर्दिष्ट किए जाते हैं या क्लीयरिंग कारपोरेशन के संगठन, बनाए रखने, नियंत्रण, प्रबंध, विनियम और प्रचालनों की सुविधा के लिए आवश्यक या उचित हों।
4. बोर्ड को समय-समय पर किसी कार्यपालक (समितियां) या कोई अन्य समिति (यों) को या प्रबंध निदेशक को या किसी व्यक्ति को इसमें विहित ऐसी शक्तियां प्रत्यायोजित करने और क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफएंडओ खंड के सभी या किसी कार्य का प्रबंध करने की ऐसी शर्तों पर जिसे यह उचित समझता है और समय-समय पर ऐसी शक्तियों का प्रतिसंहरण करना, वापस लेना, सभी या किसी को बदलने या हेरफेर करने का अधिकार प्राप्त है।
5. बोर्ड समय-समय पर बोर्ड के सदस्यों या ऐसे अन्यों वाली एक या अधिक समितियां गठित कर सकता है जैसे बोर्ड अपने विवेकानुसार ठीक या आवश्यक समझता है और ऐसी समितियों को ऐसी शक्तियां प्रत्यायोजित कर सकता है जैसा बोर्ड ठीक समझता है और बोर्ड ऐसे प्रत्यायोजन का समय-समय पर प्रतिसंहरण कर सकता है।
6. बोर्ड को समय-समय पर कार्यपालक समिति या कोई अन्य समिति या कोई अन्य व्यक्ति या व्यक्तियों, जिनको कोई शक्तियां बोर्ड द्वारा प्रत्यायोजित की गई हैं, को निदेश जारी करने का प्राधिकार होगा। इस शक्ति के प्रयोग में जारी निदेश, जो नीति के स्वरूप के हो सकते हैं या इनमें किसी विशेष मामले या मुद्दे का निपटान करने का निदेश शामिल हो, संबंधित समिति (समितियों) या व्यक्ति (व्यक्तियों) पर बंधनकारी होगा।
7. बोर्ड को इसके द्वारा बनाई गई उप-विधियों और नियमों में सेबी के पूर्व अनुमोदन, यदि कोई हो, से हेरफेर, संशोधन, निरस्त या जोड़ने का अधिकार प्राप्त है।
8. बोर्ड इसके द्वारा बनाए गए विनियमों में हेरफेर, संशोधन, निरस्त या जोड़ने के लिए अधिकृत हो ऐसे परिवर्तनों को 24 घंटे के भीतर सेबी को सूचित किया जाएगा।
9. बोर्ड के सदस्य और ऐसी समितियों के सदस्य जैसाकि बोर्ड द्वारा पहचान की जाती है सेबी और/या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा यथा नैतिक संहिता का अनुपालन करेंगे।

अध्याय III कार्यपालक समिति

1. गठन

क्लीयरिंग कारपोरेशन के विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंड (खंडों) के दिन-प्रतिदिन के कार्यों का प्रबंध करने के प्रयोजन से बोर्ड द्वारा एक या अधिक कार्यपालक समिति (समितियां) नियुक्त की जा सकती हैं। बोर्ड कार्यपालक समिति (यों) के गठन, अवधि और शक्तियों, कार्यपालक समितियों से नामांकन और परित्याग और पदाधिकारियों की नियुक्ति और समिति (यों) और पदाधिकारियों के कार्यकरण के लिए नियमों और प्रक्रियाओं पर निर्णय ले सकता है।

2. कार्यपालक समिति की शक्तियां

- (1) बोर्ड समय-समय पर कार्यपालक समिति (यों) को क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफएंडओ खंड के सभी या किसी कार्य के प्रबंध के लिए इसमें विहित ऐसी शक्तियां और ऐसी शर्तों पर प्रत्यायोजित कर सकता है जैसा यह उचित समझता है और समय-समय पर ऐसी सभी या किन्हीं शक्ति का प्रतिसंहरण, वापस, बदल या हेरफेर कर सकता है।
- (2) कार्यपालक समिति (यों) समय-समय पर बोर्ड द्वारा जारी किन्हीं निदेशों को करने और कार्यालय करने के लिए आबद्ध और बाध्य होगी और कार्यपालक समिति (यों) की शक्तियों पर प्रत्यायोजन और सीमांकन की सभी शर्तों का अनुपालन करने के लिए आबद्ध होगी जैसाकि विनिर्दिष्ट की जाती हैं।

अध्याय IV क्लीयरिंग सदस्यता

1. बहु श्रेणी

क्लीयरिंग सदस्य के अधिकार, विशेषाधिकार, कर्तव्य और जिम्मेदारियां नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अधधीन और के अनुसार होंगी। संबद्ध प्राधिकारी एक ही क्लीयरिंग उसी खंड या विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंडों के लिए क्लीयरिंग सदस्यों की एक से अधिक श्रेणी को परिभाषित और प्रवेश दे सकता है और क्लीयरिंग सदस्यों की प्रत्येक किस्म के लिए सदस्यता की पात्रता, प्रवेश और समाप्ति सहित विभिन्न मानदंडों को निर्दिष्ट कर सकता है।

2. प्रवेश और फीस

- (1) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियां अर्हता, निवल मूल्य, अवसंरचना के संबंध में अपेक्षाएं और ऐसी प्रत्येक श्रेणी के लिए अन्य संगत मानदंड निर्दिष्ट कर सकता है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग उप-खंडों के किसी या सभी के लिए क्लीयरिंग सदस्यों का प्रवेश, समापन, पुनः प्रवेश आदि के लिए पूर्वापेक्षा, शर्तें, फॉर्मेट और प्रक्रियाएं निर्दिष्ट कर सकता है। संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से क्लीयरिंग उप-खंडों के सभी या किसी के लिए क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश किए जाने के लिए अनुमति को मना कर सकता है।
- (3) ऐसी फीस, प्रतिभूति जमा, अंशदान और अन्य धनराशियां, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाती हैं, क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश पर या पहले और उसकी लगातार नियुक्ति के लिए देय होंगी।

3. पात्रता

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन का क्लीयरिंग सदस्य बनने के लिए निम्नलिखित व्यक्ति पात्र होंगे :
 - (क) वैयक्तिक;
 - (ख) पंजीकृत फर्म;
 - (ग) निकाय कारपोरेट; और
 - (घ) कंपनी अधिनियम, 1956 में यथा परिभाषित कंपनियां;
- (2) किसी व्यक्ति को क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं दिया जाएगा यदि प्रस्तावित सदस्य निम्न है :
 - (क) व्यक्ति जिसने आयु के 21 वर्ष पूरे नहीं किए हैं;
 - (ख) दिवालिया माना गया है या व्यक्ति के विरुद्ध दिवालिया में ग्राही आदेश या व्यक्ति का दिवालिया होना सिद्ध किया गया है चाहे उसने अंतिम उन्मोचन प्राप्त कर लिया हो;
 - (ग) अपने लेनदारों के साथ ऋणों के पूर्ण उन्मोचन से कम के लिए समझौता किया हो;

- (घ) धोखाधड़ी या बेईमानी की संलिप्तता वाले अपराध का दोषी ठहराया गया हो;
- (ङ.) ऐसा निकाय कारपोरेट जिसने कोई कार्य किया हो जो इसे कानून के उपबंधों के तहत समापन किए जाने के लिए जिम्मेदार ठहराता हो;
- (च) ऐसा निकाय कारपोरेट जिसका अनंतिम परिसमापक या प्रापक या व्यक्ति के लिए सरकारी परिसमापक नियुक्त किया गया हो;
- (छ) किसी भी समय किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निष्कासित या चूककर्ता घोषित किया गया हो;
- (ज) पहले उसे क्लीयरिंग सदस्यता के लिए मना किया गया हो जब तक कि अस्वीकार करने की तारीख से एक वर्ष न बीत गया हो।

4. अतिरिक्त पात्रता पद्धति

कोई व्यक्ति क्लीयरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश का पात्र नहीं होगा जब तक कि व्यक्ति ऐसी अतिरिक्त पात्रता पद्धति पूरा न करता हो, जैसाकि क्लीयरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों और क्लीयरिंग उप-खंडों के लिए समय-समय पर बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित की जाती हैं।

बशर्ते, तथापि, कि संबद्ध प्राधिकारी प्रवेश की या सभी शर्तों के अनुपालन का परित्याग कर सकता है और अपने विवेकानुसार उपरोक्त तय की गई अपेक्षाओं का परित्याग कर सकता है, यदि इसका यह मत है कि प्रवेश चाहने वाला व्यक्ति संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उसके साधनों, हैसियत, ज्ञान और प्रतिभूतियों में व्यवसाय के अनुभव के कारणों से क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश दिए जाने के लिए अन्यथा अर्हता-प्राप्त होना माना जाता है।

5. प्रवेश

- (1) कोई व्यक्ति जो क्लीयरिंग सदस्य बनने का इच्छुक है क्लीयरिंग कारपोरेशन के संबंधित क्लीयरिंग उप-खंड की क्लीयरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन को आवेदन करेगा। प्रत्येक आवेदन को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निपटाया जाएगा जो प्रवेश या खारिज करने का हकदार होगा।
 - (2) प्रत्येक खंड के लिए क्लीयरिंग सदस्यों के प्रवेश के लिए आवेदन ऐसे फॉर्म में किए जाएंगे, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
 - (3) आवेदनों को ऐसी फीस, प्रतिभूति जमा और अन्य धनराशियों के साथ ऐसे रूप और ऐसे ढंग से प्रस्तुत करना होगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
 - (4) आवेदक को ऐसी घोषणाएं, वचन, प्रमाणपत्र, पुष्टियां और ऐसे अन्य दस्तावेज या प्रपत्र प्रस्तुत करने होंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है।
 - (5) संबद्ध प्राधिकारी को आवेदक से ऐसी फीस या जमा, ऐसी अतिरिक्त प्रतिभूति नकद या प्रकार, निपटान गारंटी निधि और कोई अन्य निधि जो समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफएंडओ खंड द्वारा बनाई जाती है, कोई अतिरिक्त गारंटी प्रस्तुत करने या कम्प्यूटरीकरण निधि को अपेक्षित अंशदान, प्रशिक्षण निधि या फीस, यदि कोई हो, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी विनिर्धारित करता है, मांगने का अधिकार होगा।
 - (6) संबद्ध प्राधिकारी आवेदक को क्लीयरिंग सदस्यता के लिए अस्थायी रूप से प्रवेश दे सकता है बशर्ते कि आवेदक पात्रता शर्तें और अन्य प्रक्रियाएं और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट किए गए निबंधन और शर्तों के अधीन आवेदन की अपेक्षाओं को पूरा करता हो। संबद्ध प्राधिकारी के इस बात से संतुष्ट हो जाने पर कि क्लीयरिंग सदस्यता के लिए अन्य सभी निबंधन और शर्तें तथा अन्य अपेक्षाओं का अनुपालन किया गया है तो आवेदक को क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जा सकता है। अस्थायी सदस्यता प्रदान करना आवेदक को क्लीयरिंग सदस्यता के कोई विशेषाधिकार और अधिकारों का हक नहीं देगा।
 - (7) संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से प्रवेश के लिए किसी आवेदन को, उसके कारण को संप्रेषित किए बिना, खारिज कर सकता है।
 - (8) यदि किसी कारण से आवेदन खारिज किया जाता है तो आवेदन फीस या प्रवेश फीस, यदि कोई हो, जैसा भी मामला हो या उसका भाग, जैसा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक से निर्णय लिया जाता है, आवेदक को बिना ब्याज के रिफंड किया जाएगा।
 - (9) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश की तारीख से किसी भी समय प्रवेश को वापस ले सकता है और क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित कर सकता है यदि उसने सदस्यता के लिए प्रवेश हेतु अपने आवेदन में या उस समय या उसके प्रवेश से पूर्व संबद्ध प्राधिकारी द्वारा की गई जांच के दौरान :-
- (क) जानबूझकर कोई अन्यथा प्रस्तुति की है; या

- (ख) उसके चरित्र और पूर्ववृत्त के संबंध में उससे अपेक्षित किसी महत्वपूर्ण सूचना को दबाया है; या
- (ग) उसने प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से गलत विवरण या सूचना दी है या गलत घोषणा की है।
- (10) (क) सदस्यता प्रवेश क्लीयरिंग कारपोरेशन के सदस्य के रूप में कोई स्वामित्व अधिकार प्रदान नहीं करता और यह नीचे बताए गए को छोड़कर हस्तांतरणीय या प्रेष्य नहीं होगी।
- (ख) ऐसे निबंधन और शर्तों के अधधीन जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्धारित करता है और संबद्ध प्राधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन से क्लीयरिंग सदस्यता का अंतरण निम्नानुसार किया जा सकता है :
- (vi) इन नियमों के तहत नामांकन करके;
- (vii) क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के समामेलन या विलय द्वारा;
- (viii) किसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के अधिग्रहण द्वारा;
- (ix) किसी क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग सदस्यता के किसी नई फर्म को अंतरण द्वारा जिसमें सभी मौजूदा साझीदार, साझीदार नहीं हैं; और
- (x) दो या अधिक क्लीयरिंग सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य फर्म मिलकर एक नई साझेदारी फर्म/कंपनी बनाती हैं।
- (ग) कोई क्लीयरिंग सदस्य या उसका उत्तराधिकारी क्लीयरिंग सदस्यता के लिए नामांकन कर सकता है। किसी क्लीयरिंग सदस्य या किसी क्लीयरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी द्वारा किए गए नामांकन निम्नलिखित शर्तों के अधधीन होंगे, नामतः:
- (x) उत्तराधिकारी नामांकन के प्रभावी होने के समय ऐसा व्यक्ति होना चाहिए जो क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश किए जाने के लिए अर्हता-प्राप्त होगा;
- (xi) नामिती संबद्ध प्राधिकारी को अपनी/उनकी उसके/उनके नामांकन की बिना शर्त और अप्रतिसंहार्य स्वीकृति देंगे;
- (xii) क्लीयरिंग सदस्य प्रयोज्य उत्तराधिकारी कानूनों के अनुसार अपने उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) के एक या अधिक को नामित करेगा। यदि क्लीयरिंग सदस्य का कोई उत्तराधिकारी क्लीयरिंग सदस्यता को जारी रखने का इच्छुक न हो तो क्लीयरिंग सदस्य अपने उत्तराधिकारी को छोड़कर व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामांकित कर सकता है;
- (xiii) यदि क्लीयरिंग सदस्य ने कोई व्यक्ति नामित नहीं किया है और वह शारीरिक अयोग्यता के कारण क्लीयरिंग कारपोरेशन में अपना व्यवसाय जारी रखने में असक्षम हो जाता है, तो क्लीयरिंग सदस्य छह महीने की अवधि के भीतर उपर्युक्त उप-खंड (iii) के उपबंधों के अनुसार नामांकन कर सकता है;
- (xiv) यदि क्लीयरिंग सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित न किया हो तो क्लीयरिंग सदस्य का उत्तराधिकारी क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु की तारीख से छह महीने के भीतर अपनों में से एक या अधिक व्यक्तियों को नामित कर सकता है;
- (xv) यदि क्लीयरिंग सदस्य का नामांकन इस प्रकार है कि इसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उस समय जब नामांकन प्रभावी हो गया होता प्रभाव नहीं दिया जा सकता तो ऐसे किसी क्लीयरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी तारीख, जिससे नामांकन प्रभावी हो गया होता, तो छह महीने के भीतर किसी अन्य व्यक्ति (यों) को नामांकित कर सकते हैं;
- (xvi) यदि क्लीयरिंग सदस्य द्वारा एक से अधिक व्यक्ति नामित किए जाते हैं तो ऐसे नामित व्यक्ति (यों) को क्लीयरिंग सदस्यता जारी रखने के लिए कंपनी बनाना अपेक्षित होगा;
- (xvii) किसी क्लीयरिंग सदस्य या उत्तराधिकारी द्वारा किए गए नामांकन को संबद्ध प्राधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन और समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट निबंधन और शर्तों के अधधीन प्रतिसंहरित किया जा सकता है। ऐसे किसी प्रतिसंहरण की नामांकन के प्रभावी होने के पश्चात अनुमति नहीं दी जाएगी; और
- (xviii) किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किए गए नामांकन के मामले में नामांकन उसकी मृत्यु या शारीरिक अयोग्यता की तारीख को या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख से, जो

भी बाद में हो प्रभावी हो जाएगा और उत्तराधिकारी द्वारा किए गए नामांकन के मामले में तारीख जिससे ऐसा नामांकन किया जाता है या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख से, जो भी बाद में हो, प्रभावी होगा।

- (घ) क्लीयरिंग सदस्य अपनी हैसियत या गठन में कोई परिवर्तन नहीं कर सकता। जब तक कि उसने ऐसे ढंग से और ऐसी फीस के साथ, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाती है, क्लीयरिंग कारपोरेशन का पूर्व अनुमोदन प्राप्त करने के लिए आवेदन न दिया हो और ऐसा अनुमोदन प्रदान कर दिया गया हो।

स्पष्टीकरण 1 : खंड (क) के प्रयोजनार्थ, “स्थिति या गठन में परिवर्तन” अभिव्यक्ति में निम्न शामिल होगा :-

(I) निकाय कारपोरेट के मामले में :

- (क) सम्मेलन, अविलय, समेकन या कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) की धारा 391 के कार्यक्षेत्र के भीतर आने वाले किसी अन्य किसम की कारपोरेट पुनर्संरचना या फिलहाल प्रवृत्त किसी अन्य कानून के तदनुसारी उपबंध;
- (ख) प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम, 1957 के नियम 8 के उप-नियम (4क) के खंड (v) के अनुपालन में नियुक्त इसके प्रबंध निदेशक, पूर्णकालिक निदेशक या निदेशक; और
- (ग) निकाय कारपोरेट पर नियंत्रण में कोई परिवर्तन;

(II) निम्नलिखित कानूनी रूपों के बीच कोई परिवर्तन – व्यक्ति, साझेदारी फर्म, सीमित दायित्व साझेदारी फर्म; हिन्दू अविभाज्य परिवार, निजी कंपनी, सार्वजनिक कंपनी, असीमित कंपनी या सांविधिक निगम और अन्य मिलते-जुलते परिवर्तन;

(III) साझेदारी फर्म के मामले में साझेदारों में कोई परिवर्तन जिससे फर्म का विघटन न होता हो;

(IV) क्लीयरिंग सदस्य के संबंध में कोई परिवर्तन जिसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा हैसियत या गठन में किसी परिवर्तन के रूप में विनिर्दिष्ट किया जाता है।”

स्पष्टीकरण 2 : स्पष्टीकरण 1 के पैरा (1)(ग) के तहत आने वाले मामले में या किसी अन्य मामले में जिसमें हैसियत या गठन में परिवर्तन के लिए सेबी या अन्य प्राधिकारी का पूर्व अनुमोदन अपेक्षित हो तो क्लीयरिंग सदस्य ऐसे पूर्व अनुमोदन को प्राप्त किए बिना ऐसे कोई परिवर्तन नहीं करेगा।

स्पष्टीकरण 3 : कोई क्लीयरिंग सदस्य स्पष्टीकरण 2 के तहत पूर्व अनुमोदन के लिए आवेदन ऐसी प्रक्रियाओं का पालन करेगा जैसाकि सेबी, अन्य प्राधिकारी या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट की जाती है।

(ड.) संबद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में क्लीयरिंग सदस्यता के अंतरण को अनुमति दे सकता है :

- (vi) किसी क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु;
- (vii) यदि संबद्ध प्राधिकारी का यह मत हो कि क्लीयरिंग सदस्य शारीरिक अयोग्यता के कारण क्लीयरिंग कारपोरेशन में व्यवसाय जारी रखने के लिए असक्षम हो गया है;
- (viii) किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के सम्मेलन या विलय पर;
- (ix) किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के अधिग्रहण पर;
- (x) किसी क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु या त्यागपत्र पर या किसी क्लीयरिंग सदस्य की फर्म के किसी साझेदार द्वारा विघटन का नोटिस और ऐसी फर्म में साझेदारों द्वारा ऐसी फर्म में पुनः संरक्षण और बाहर जाने वाले साझेदार के नामिती/ उत्तराधिकारी या बाहर जाने वाले साझेदार के नामिती/ उत्तराधिकारी को छोड़कर व्यक्तियों की नई फर्म में ऐसी मृत्यु या त्यागपत्र या विघटन के नोटिस की तारीख से छह महीने की अवधि के अंदर।
- (च) संबद्ध प्राधिकारी अंतरण की अनुमति देते समय निम्नलिखित परिस्थितियों में जैसा यह उचित समझता है ऐसे अंतरण शुल्क को समय-समय पर विनिर्धारित कर सकता है; नामतः,
- (i) क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रयोज्य कानूनों के तहत उत्तराधिकारी को छोड़कर किसी व्यक्ति का नामांकन;
- (ii) किसी क्लीयरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी द्वारा नामांकन यदि नामिती उत्तराधिकारी में से नहीं है/हैं;

- (iii) किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का किसी गैर-क्लीयरिंग सदस्य कंपनी में सम्मेलन या विलय जिसके फलस्वरूप अधिसंख्यक शेयरधारिता की हानि और/या क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के अधिसंख्यक शेयरधारकों द्वारा प्रबंध का नियंत्रण होता है;
- (iv) गैर-क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का अधिग्रहण जिसके फलस्वरूप अधिसंख्यक शेयरधारिता की हानि और/या क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के अधिसंख्यक शेयरधारकों द्वारा प्रबंध का नियंत्रण होता है; और खंड (घ) के उप-खंड (v) के मामले में यदि बाहर जाने वाले साझीदार के नामिती/उत्तराधिकारी को छोड़कर व्यक्ति नई फर्म की पूंजी में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारित करते हैं।

स्पष्टीकरण I

उपर्युक्त उप-खंड (iii) और (iv) के प्रयोजनार्थ, "अधिसंख्यक शेयरधारिता की हानि" शब्द का तात्पर्य कोई शेयरधारक या शेयरधारकों का समूह जो क्लीयरिंग कंपनी में 51 प्रतिशत या अधिक शेयर/हित धारण करता है वह क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी में शेयरों/हित का 51 प्रतिशत धारक करना समाप्त कर देता है या सम्मेलित कंपनी में जो क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के साथ गैर-क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के सम्मेलन पर क्लीयरिंग सदस्यता लेगी से है।

स्पष्टीकरण II

उपर्युक्त उप-खंड (iii) और (iv) के प्रयोजनार्थ, "प्रबंध में नियंत्रण की हानि" शब्द का तात्पर्य निदेशकों के अधिसंख्य की नियुक्ति या प्रबंध के नियंत्रण के लिए अधिकार की हानि या व्यक्ति या व्यक्तिगत रूप में या मिलकर कार्य कर रहे व्यक्तियों, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से, जिसमें उनकी शेयरधारिता या प्रबंध अधिकारों या शेयरधारक करारों या मतदान करारों या किसी अन्य ढंग की वजह द्वारा शामिल है, प्रयोग किए जाने वाले नीति संबंधी निर्णय से है।

- (छ) खंड (ख) से (च) के प्रयोजनार्थ, "क्लीयरिंग सदस्य" शब्द जिस सीमा तक प्रयोज्य है उसमें क्लीयरिंग सदस्य की फर्म या क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का कोई शेयरधारक शामिल है। उत्तराधिकारी शब्द जिस सीमा तक प्रयोज्य है उसमें किसी क्लीयरिंग सदस्य की फर्म के साझीदार का/के उत्तराधिकारी या किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के शेयरधारक का/के उत्तराधिकारी शामिल हैं।
- (ज) नियमों के किसी अन्य उपबंध के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, क्लीयरिंग सदस्यता को निम्नलिखित परिस्थितियों में संबद्ध प्राधिकारी जैसा उचित समझता है ऐसी अवधि के लिए निलंबित किया जा सकता है।
 - (vi) व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य या किसी क्लीयरिंग सदस्य की फर्म का कोई साझीदार या किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का कोई शेयरधारक संबद्ध प्राधिकारी के मत में शारीरिक अयोग्यता के कारण अपने व्यवसाय को चलाने के लिए असक्षम हो गया है;
 - (vii) व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य या किसी क्लीयरिंग सदस्य की फर्म का कोई साझीदार मानसिक रूप से अयोग्य हो गया है बशर्ते कि साझीदार ऐसी फर्म के लाभ और हानियों में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत और/या पूंजी में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारण करता हो या किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का शेयरधारक बशर्ते कि ऐसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी में अधिसंख्यक शेयरधारक हो;
 - (viii) व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य फर्म के किसी साझीदार की मृत्यु पर बशर्ते कि साझीदार ऐसी फर्म के लाभ और हानियों में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत और/या पूंजी में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारण करता हो या किसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी का कोई शेयरधारक बशर्ते कि ऐसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी में अधिसंख्यक शेयरधारक है और छह माह की अवधि के दौरान जिसके अंदर ऐसी क्लीयरिंग सदस्य के साझीदार या शेयरधारक के उत्तराधिकारी ऐसे मृत व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य या शेयरधारक की हिस्सेदारी/शेयर लेने के लिए व्यक्ति (यों) को नामित कर सकते हैं;
 - (ix) किसी क्लीयरिंग सदस्य फर्म के विघटन पर और खंड (घ) के उप-खंड (v) में यथा उल्लिखित छह महीने की अवधि के दौरान; और
 - (x) किसी क्लीयरिंग फर्म या क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के प्रबंध में किसी गतिरोध या क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी, जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में ऐसे क्लीयरिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य की योग्यता को अपने व्यवसाय को चलाने की योग्यता को प्रभावित करेगा। इस उप-खंड के तहत

निलंबित किए जाने से पहले क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष अभ्यावेदन के लिए अवसर का हकदार होगा, परंतु संबद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

स्पष्टीकरण I

इस उप-खंड के प्रयोजनार्थ, "प्रबंध में गतिरोध" शब्द का तात्पर्य ऐसी स्थिति से है जिसमें क्लीयरिंग सदस्य फर्म के साझेदारों के बीच या क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों/शेयरधारकों के बीच विश्वास या सहमति की कमी है, जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में क्लीयरिंग सदस्य फर्म या क्लीयरिंग सदस्य कंपनी, जैसा भी मामला हो, द्वारा व्यवसाय चलाने को प्रभावित करेगी या प्रभावित किए जाने की संभावना है या किसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों या शेयरधारकों की बैठक में वोट की समानता को प्रभावित करेगी।

- (झ) नियमों के किसी अन्य उपबंध के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, क्लीयरिंग सदस्यता को, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यदि स्वीकार्य नामांकन या पुनः संरेखण, जैसा भी मामला हो, छह महीने की उक्त अवधि के भीतर संबद्ध प्राधिकारी की संतुष्टि तक नहीं होता तो समाप्त किया जा सकता है।
- (ज) क्लीयरिंग सदस्य फर्म के नामिती, उत्तराधिकारी, साझेदार या ऐसे अन्य व्यक्ति, जैसा भी मामला हो, उपर्युक्त खंड (ज) के तहत समाप्त किए जाने से पहले संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष अभ्यावेदन के लिए अवसर हेतु हकदार होंगे, परंतु संबद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

क्लीयरिंग सदस्य की कानूनी हैसियत का रूपांतरण

- (ट) ऐसे निबंधन और शर्तों के अध्यधीन जो संबद्ध प्राधिकारी समय-समय विनिर्धारित करता है और संबद्ध प्राधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन के अध्यधीन क्लीयरिंग सदस्य की कानूनी हैसियत को निम्नानुसार रूपांतरित किया जा सकता है :
 - (iii) किसी व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य को साझेदारी फर्म/कंपनी में रूपांतरण द्वारा
 - (iv) क्लीयरिंग सदस्य फर्म को किसी कंपनी में परिवर्तन द्वारा।
- (ठ) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग सदस्य की कानूनी हैसियत को निम्नलिखित परिस्थितियों में कानूनी हैसियत के रूपांतरण की अनुमति दे सकता है :
 - (iii) खंड (ज) के उप-खंड (i) के मामले में यदि व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य साझेदारी फर्म के लाभ और हानियों में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारण करता है या लगातार धारित करता है और पूंजी में हिस्से की कम से कम 51 प्रतिशत धारिता है, या कंपनी, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता लेगी, में शेयरधारिता/हित का कम से कम 51 प्रतिशत धारित करता है।
 - (iv) खंड (ज) के उप-खंड (ii) के मामले में यदि साझेदार क्लीयरिंग सदस्य फर्म में लाभ/हानियों में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारित करता है या पूंजी में हिस्सा कम से कम 51 प्रतिशत धारिता करता है और कंपनी, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता लेगी, में शेयरधारिता/हित का कम से कम 51 प्रतिशत धारित करना जारी रखता है।
- (ड) क्लीयरिंग सदस्य अपनी हैसियत या गठन में कोई परिवर्तन नहीं कर सकता। जब तक कि उसने ऐसे ढंग से और ऐसी फीस के साथ, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाती है, क्लीयरिंग कारपोरेशन का पूर्व अनुमोदन प्राप्त करने के लिए आवेदन न दिया हो और ऐसा अनुमोदन प्रदान कर दिया गया हो।

स्पष्टीकरण 1 : खंड (क) के प्रयोजनार्थ, "स्थिति या गठन में परिवर्तन" अभिव्यक्ति में निम्न शामिल होगा :-

(I) निकाय कारपोरेट के मामले में :

- (क) सम्मेलन, अविलय, समेकन या कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) की धारा 391 के कार्यक्षेत्र के भीतर आने वाले किसी अन्य किसम की कारपोरेट पुनर्संरचना या फिलहाल प्रवृत्त किसी अन्य कानून के तदनुकूपी उपबंध;
- (ख) प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम, 1957 के नियम 8 के उप-नियम (4क) के खंड (v) के अनुपालन में नियुक्त इसके प्रबंध निदेशक, पूर्णकालिक निदेशक या निदेशक; और
- (ग) निकाय कारपोरेट पर नियंत्रण में कोई परिवर्तन;

(II) निम्नलिखित कानूनी रूपों के बीच कोई परिवर्तन - व्यक्ति, साझेदारी फर्म, सीमित दायित्व साझेदारी फर्म; हिन्दू अविभाज्य परिवार, निजी कंपनी, सार्वजनिक कंपनी, असीमित कंपनी या सांविधिक निगम और अन्य मिलते-जुलते परिवर्तन;

- (III) साझेदारी फर्म के मामले में साझेदारों में कोई परिवर्तन जिससे फर्म का विघटन न होता हो;
- (IV) क्लीयरिंग सदस्य के संबंध में कोई परिवर्तन जिसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा हैसियत या गठन में किसी परिवर्तन के रूप में विनिर्दिष्ट किया जाता है।”

स्पष्टीकरण 2 : स्पष्टीकरण 1 के पैरा (1)(ग) के तहत आने वाले मामले में या किसी अन्य मामले में जिसमें हैसियत या गठन में परिवर्तन के लिए सेबी या अन्य प्राधिकारी का पूर्व अनुमोदन अपेक्षित हो तो क्लीयरिंग सदस्य ऐसे पूर्व अनुमोदन को प्राप्त किए बिना ऐसे कोई परिवर्तन नहीं करेगा।

स्पष्टीकरण 3 : कोई क्लीयरिंग सदस्य स्पष्टीकरण 2 के तहत पूर्व अनुमोदन के लिए आवेदन ऐसी प्रक्रियाओं का पालन करेगा जैसाकि सेबी, अन्य प्राधिकारी या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट की जाती है।

- (11) नियम 5(10) में विहित कुछ भी होने के बावजूद, संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से किसी अन्य व्यक्ति या हस्ती को, ऐसे निबंधन और शर्तों के अधधीन, जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपने परम विवेक से समय-समय पर विनिर्धारित की जाती हैं, क्लीयरिंग सदस्यता के अंतरण की अनुमति दे सकता है।
- (12) क्लीयरिंग सदस्य अपनी सदस्यता के अधिकार या किन्हीं अधिकारों या उससे संबद्ध विशेषाधिकारों को समनुदेशित, बंधक, गिरवी, भाराक्रांत या प्रभारित नहीं करेगा न ही ऐसे अधिकारों और विशेषाधिकारों के संबंध में उसे लाइसेंस देने या मुख्तारनामा प्रदान करने का अधिकार होगा और ऐसे कोई प्रयास किए गए समनुदेशन, बंधक, गिरवी, भाराक्रांति या प्रभार या लाइसेंस या मुख्तारनामा किसी प्रयोजन हेतु क्लीयरिंग कारपोरेशन के विरुद्ध प्रभावी नहीं होगा, न ही क्लीयरिंग सदस्य के व्यक्तिगत अधिकार या हित को छोड़कर किसी क्लीयरिंग सदस्यता में किसी अधिकार या हित को क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा मान्यता नहीं दी जाएगी। संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी सदस्य को, जो इस नियम के प्रावधानों के उल्लंघन में कार्य करता है या कार्य करने का प्रयास करता है, निलंबित कर सकती है या कोई अन्य अनुशासनिक कार्रवाई कर सकती है जिसे यह उचित समझती है।

6. शर्तें

- (1) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों का पालन करेंगे और ऐसे प्रचालनात्मक पैरामीटरों, विनिर्णयों, नोटिसों, दिशानिर्देशों और यथा प्रयोज्य संबद्ध प्राधिकारी के अनुदेशों का अनुपालन करेंगे।
- (2) स्वीकार किए सौदों के लिए जारी सभी संविदाएं क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार और अधधीन होंगी।
- (3) क्लीयरिंग सदस्य ऐसे मामलों से संबंधित घोषणाएं, वचन, पुष्टि और ऐसे अन्य दस्तावेज और प्रपत्र और ऐसे रूप में प्रस्तुत करेंगे जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
- (4) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन को, ऐसे समय में जैसाकि निर्दिष्ट किया जाता है, लेखा परीक्षकों का वार्षिक प्रमाणपत्र यह प्रमाणित करते हुए कि विनिर्दिष्ट अपेक्षाएं, जैसाकि उनके प्रचालनों से संबंधित समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है, का अनुपालन किया गया है, प्रस्तुत करेगा।
- (5) क्लीयरिंग सदस्य ऐसी सूचना और अपने प्रचालनों से संबंधित आवधिक विवरणियां प्रस्तुत करेगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित हों।
- (6) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन को ऐसी लेखा परीक्षित और/या अनअंकषित वित्तीय या गुणात्मक सूचना और विवरण और ऐसे ढंग से प्रस्तुत करेगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षित हों।
- (7) क्लीयरिंग सदस्य विज्ञापन, पुस्तिकाएं और क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उनकी गतिविधियों के संबंध में परिपत्रों को जारी करने के संबंध में समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित ऐसी अपेक्षाओं का अनुपालन करेगा।
- (8) क्लीयरिंग सदस्य पूर्ण सहयोग देगा और ऐसी सूचना और स्पष्टीकरण ऐसे ढंग से जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा किन्हीं सौदों, निपटान, लेखाकरण और/या अन्य संबंधित मामलों के संबंध में निरीक्षण या लेखापरीक्षा के लिए अपेक्षित हो, प्रस्तुत करेगा।

7. साझेदारियां

- (1) कोई क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी को ऐसे रूप और ढंग से सूचना और पूर्व अनुमोदन के बिना और ऐसी अपेक्षाओं जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाती हैं के अधधीन साझेदारी

नहीं बनाएगा या मौजूदा साझेदारी में किसी नए साझेदार को प्रवेश नहीं देगा या मौजूदा साझेदारी के नाम में कोई परिवर्तन नहीं करेगा; इन अपेक्षाओं में, अन्यो के साथ-साथ, जमा, घोषणाएं, गारंटियां और अन्य शर्तें जिन्हें पूरा किया जाना है और जो सभी साझीदारों पर बंधनकारी होंगी।

- (2) कोई क्लीयरिंग सदस्य एक ही समय पर एक से अधिक साझेदारी फर्म में साझीदार नहीं होगा जो क्लीयरिंग कारपोरेशन का एक क्लीयरिंग सदस्य है।
- (3) कोई क्लीयरिंग सदस्य, जो किसी साझीदारी फर्म में साझीदार है, ऐसी साझेदारी फर्म में अपने हित का समनुद्देशन या किसी ढंग से भारग्रस्त नहीं करेगा।
- (4) साझेदारी फर्म ऐसे प्राधिकारियों के पास रजिस्टर करेगी जैसा संबंधित नियमों के तहत अपेक्षित होगा और ऐसे पंजीकरण का प्रमाण क्लीयरिंग कारपोरेशन को प्रस्तुत करेगा।
- (5) फर्म के साझीदार केवल फर्म के खाते में और संयुक्त रूप से साझेदारी फर्म के नाम में संयुक्त रूप से व्यवसाय करेंगे। कोई एकल साझीदार या साझीदारों का समूह अपनी साझेदारी फर्म से स्वतंत्र क्लीयरिंग सदस्यता के किसी अधिकार या विशेषाधिकारों के हकदार नहीं होंगे।
- (6) साझीदारी फर्म के साझीदार क्लीयरिंग कारपोरेशन को या तो विघटन द्वारा या सेवानिवृत्ति या किसी साझीदार या साझीदारों की मृत्यु द्वारा ऐसी साझीदारी में किसी परिवर्तन को सभी साझीदारों या उत्तरजीवित साझीदारों के हस्ताक्षरों के तहत लिखित में अवश्य संप्रेषित करेंगे।
- (7) किसी साझेदारी के विघटन के क्लीयरिंग कारपोरेशन को सूचित करने वाले किसी नोटिस में इस आशय का वक्तव्य होगा कि विघटित साझेदारी फर्म की सभी बकाया संविदाओं और देनदारियों को निपटाने की जिम्मेदारी कौन लेगा परंतु वह ऐसी बकया संविदाओं और देनदारियों के लिए उसकी या उनकी जिम्मेदारी को अन्य साझीदार या साझीदारों को विमुक्त किया गया नहीं माना जाएगा।

8. सदस्यता की समाप्ति

- (1) कोई क्लीयरिंग सदस्य, सदस्य नहीं बना रहेगा, यदि निम्न में से एक या अधिक लागू होते हैं :
 - (क) त्यागपत्र द्वारा;
 - (ख) मृत्यु द्वारा ;
 - (ग) उप-विधियों, नियमों और विनियमों में विहित उपबंधों के अनुसार निष्कासन द्वारा;
 - (घ) उप-विधियों, नियमों और विनियमों में विहित उपबंधों के अनुसार चूककर्ता घोषित किए जाने के द्वारा;
 - (ङ.) साझेदारी फर्म के मामले में विघटन द्वारा;
 - (च) किसी सीमित कंपनी के मामले में समापन या विघटन द्वारा।
- (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों और नियमों में विहित कुछ भी होने के बावजूद, क्लीयरिंग सदस्य स्वतः क्लीयरिंग कारपोरेशन का क्लीयरिंग सदस्य नहीं बना रहेगा, ऐसे स्टॉक एक्सचेंज (जों) की उप-विधियों, नियमों और विनियमों में विहित उपबंधों के अनुसार एक या अधिक स्टॉक एक्सचेंजों में उसकी सदस्यता/कारोबारी सदस्यता की समाप्ति पर और ऐसे मामलों में ऐसा क्लीयरिंग सदस्य ऐसी दशा में सुनवाई किए जाने या स्पष्टीकरण के किसी अवसर का हकदार नहीं होगा।
- (3) क्लीयरिंग सदस्यता की समाप्ति ऐसी समाप्ति से पूर्व क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किए गए किन्हीं दायित्वों और देनदारियों से क्लीयरिंग सदस्य को किसी भी तरह से विमुक्त नहीं करेगी।

9. त्यागपत्र

- (1) कोई क्लीयरिंग सदस्य जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता से त्यागपत्र देने का इरादा रखता है उस आशय का लिखित नोटिस क्लीयरिंग कारपोरेशन को सूचित करेगा।
- (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन का कोई क्लीयरिंग सदस्य ऐसे किसी त्यागपत्र के लिए आपत्ति को उसके आपत्ति के आधारों को संबद्ध प्राधिकारी को पत्र द्वारा ऐसी अवधि के अंदर, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाती है, संप्रेषित करेगा।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य का त्यागपत्र या तो बिना शर्त या ऐसी शर्तों पर स्वीकार कर सकता है जैसा यह उचित समझता है या ऐसे त्यागपत्र को स्वीकार करने के लिए मना कर सकता है और

विशेष रूप से ऐसे त्यागपत्र को स्वीकार करने से मना कर सकता है जब तक कि यह संतुष्ट न हो कि ऐसे क्लीयरिंग सदस्य के साथ बकाया सभी लेनदेनों को निपटा दिया गया है।

10. मृत्यु

- (1) किसी क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु पर उसके कानूनी प्रतिनिधि और अधिकृत प्रतिनिधि, यदि कोई हो, उसकी यथोचित सूचना तत्काल लिखित में संबद्ध प्राधिकारी को संप्रेषित करेंगे और क्लीयरिंग सदस्य की भविष्य की कभी गतिविधियां, जहां तक कि ये उसकी मृत्यु के पूर्व पिछले दायित्वों से संबंधित हैं, को छोड़कर तत्काल समाप्त हो जाएंगी।
- (2) किसी क्लीयरिंग सदस्य की उसकी मृत्यु पर सदस्यता की समाप्ति पर क्लीयरिंग कारपोरेशन जिसके पास प्रतिभूति जमा, अन्य धनराशियां, कोई अतिरिक्त जमा, चाहे नकद, बैंक गारंटी, प्रतिभूति या अन्यथा या कोई अन्य प्रतिभूतियां पड़ी हैं, मृत सदस्य की केवल देयताओं, देनदारियों को घटाएगी और इसे ऐसे ढंग से किया जाएगा जैसा समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है।

11. प्रभारों को अदा करने की विफलता

उप-विधियों, नियमों, विनियमों में अन्यथा प्रावधान को छोड़कर, यदि अपना वार्षिक, अंशदान, फीस, जमा या निपटान निधि (निधियों) को अंशदान, जुर्माने, अर्थदंड, अन्य प्रभार या अन्य धनराशियां जो उसके द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय हों ऐसे समय के अंदर, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा उसको लिखित में नोटिस दिए जाने पर विफल रहता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा तब तक निलंबित किया जा सकता है जब तक वह भुगतान नहीं करता और यदि तथा अवधि के समय में, जैसाकि समय-समय पर निर्दिष्ट की जाती है, वह ऐसा भुगतान करने में विफल रहता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित किया जा सकता है या निष्कासित किया जा सकता है।

12. लगातार प्रवेशन

संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर क्लीयरिंग सदस्यता के लगातार प्रवेशन के लिए शर्तें और अपेक्षाएं विनिर्धारित करेगा जिनमें, अन्यो के साथ-साथ, अनुरक्षण जमा या निपटान निधि को अंशदान, न्यूनतम निवल मूल्य और पूंजी पर्याप्तता शामिल है, किसी व्यक्ति की क्लीयरिंग सदस्यता, जो इन अपेक्षाओं को पूरा करने में विफल रहता है, समाप्त किए जाने के लिए जिम्मेदार होगा।

13. चूककर्ताओं का पुनः प्रवेश

- (1) क्लीयरिंग सदस्य का सदस्यता का अधिकार उसके चूककर्ता घोषित किए जाने पर तत्काल समाप्त हो जाएगा और क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास विहित होगा। क्लीयरिंग सदस्य, जिसे चूककर्ता घोषित किया जाता है, क्लीयरिंग सदस्य के रूप में अपने सभी अधिकार और विशेषाधिकार खो देगा, जिसमें क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास क्लीयरिंग सदस्य की किसी संपत्ति या निधियों के प्रयोग या उन पर कोई दावा या हित के लिए कोई अधिकार शामिल है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी का किसी चूककर्ता सदस्य को पुनः प्रवेश देने का अधिकार सुरक्षित है और यह किसी क्लीयरिंग सदस्य को समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट प्रावधानों, निबंधन और शर्तों के अध्याधीन किसी क्लीयरिंग सदस्य को पुनः प्रवेश दे सकती है।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी केवल ऐसे चूककर्ता को पुनः प्रवेश दे सकता है जो इसके मत में
 - (क) क्लीयरिंग कारपोरेशन, अन्य क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों को सभी देयताएं अदा कर दी हैं;
 - (ख) किसी न्यायालय में उसके विरुद्ध कोई दिवालिया कार्रवाई नहीं है या किसी न्यायालय द्वारा दिवालिया घोषित नहीं किया गया है।
 - (ग) मालिकों की चूक के कारण चूक की है जिनसे उसने समुचित रूप से उनकी वचनबद्धताओं को पूरा करने की आशा की थी।
 - (घ) बुरे सदभाव या क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों को भंग करने का दोषी नहीं है;
 - (ङ) अपने सामान्य आचरण में निर्दोष रहा है।

अध्याय V

अनुशासनिक कार्यवाही, अर्थदंड, निलम्बन और निष्कासन

1. अनुशासनिक क्षेत्राधिकार

संबद्ध प्राधिकारी परिनिंदा विधि के तहत किसी क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित या निलंबित और/या जुर्माना और/या दंड और/या चेतावनी और/या सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस ले सकता है यदि वह किसी उप-विधि, नियम और विनियमों या क्लीयरिंग कारपोरेशन या संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकारी या कोई अन्य समिति के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश या निर्णयों या विनिर्णयों के उल्लंघन, गैर-अनुपालन, अवज्ञा, अवहेलना या अपवंचन का दोषी है या किसी आचरण, कार्यवाही या व्यवसाय की विधि जिसे संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से अपकीर्तिकर, लज्जाजनक या किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए अनुचित या उचित और न्यायसंगत सिद्धांतों के अनुरूप या क्लीयरिंग कारपोरेशन के हितों, अच्छे नाम या कल्याण के लिए हानिकारक या इसके उद्देश्यों या प्रयोजनों के लिए पक्षपातपूर्ण या विनाशक है।

2. नियमों, उप-विधियों और विनियमों को भंग करने के लिए दंड

प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य/क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफएंडओ खंड के तहत, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और/या उसके तहत नियम, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और या उसके तहत नियमों, या किसी प्रस्ताव या निदेशक मंडल, कार्यपालक समिति, प्रबंध निदेशक या क्लीयरिंग कारपोरेशन के एफएंडओ खंड या क्लीयरिंग कारपोरेशन का कोई अधिकारी या किसी अशोभनीय या धोखाधड़ी वाले लेनदेन या व्यवहार या व्यवसाय की विधि जिसे निदेशक मंडल अपने परम विवेक से क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए अशोभनीय या उचित और न्याय संगत सिद्धांतों के अनुरूप मानता है, अपनी सदस्यता के निलंबन, निष्कासन या क्लीयरिंग सदस्यता के सभी या किसी अधिकार को वापस लेने और/या जुर्माने और/या दंड के भुगतान और/या इन नियमों, उप-विधियों और विनियमों या किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश या विनिर्णय के उल्लंघन अवज्ञा, अवहेलना या जानबूझकर अपवंचन के लिए परिनिंदा, फटकार या चेतावनी दिए जाने का जिम्मेदार होगा।

3. कदाचार, गैर-व्यावसायिक जैसा आचरण और गैर-पेशेवर आचरण के लिए दंड

कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी कदाचार, गैर-व्यावसायिक जैसा आचरण या गैर-पेशेवर आचरण, जैसाकि उपबंधों में इसके लिए प्रावधान किया गया है, जैसा नीचे प्रावधान किया गया है, के लिए अपनी सदस्यता के निलंबन, निष्कासन या सदस्यता के सभी या किसी अधिकार को वापस लेने और/या जुर्माने और/या दंड के भुगतान और/या परिनिंदा, फटकार या चेतावनी दिए जाने का जिम्मेदार होगा।

(1) कदाचार

- (क) धोखाधड़ी : यदि वह किसी दांडिक अपराध का दोषी है या धोखाधड़ी करता है या कोई धोखाधड़ी वाला कार्य जो कि संबद्ध प्राधिकारी के मत में उसे क्लीयरिंग सदस्य होने के लिए अयोग्य बनाता है;
- (ख) उल्लंघन : यदि उसने क्लीयरिंग कारपोरेशन की गतिविधियां, व्यवसाय और प्रचालनों, क्लीयरिंग सदस्यों और सामान्य रूप से प्रतिभूति व्यवसाय को शासित करने वाले किसी विधान के उपबंधों का उल्लंघन किया है;
- (ग) अनुचित आचरण : यदि संबद्ध प्राधिकारी के मत में वह क्लीयरिंग कारपोरेशन पर अपकीर्तिकर या लज्जाजनक या अव्यवस्थित या अनुचित आचरण का और क्लीयरिंग कारपोरेशन के व्यवसाय को जानबूझकर बाधा डालने का दोषी है;
- (घ) नियमों, उप-विधियों और विनियमों को भंग करना : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन की कोई समिति या अधिकारी; प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और या उसके तहत नियमों और भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और या/उसके तहत बनाए गए नियमों के तहत किसी क्लीयरिंग सदस्य, जिसे वह जानता है कि उसने किसी उप-विधि, नियम, विनियम का या किसी संकल्प, आदेश, नोटिस या निदेश का उल्लंघन या अपवंचन किया है, परिरक्षण या सहायता या रिपोर्ट करना छोड़ देता है;
- (ङ) संकल्पों के साथ अनुपालन के लिए विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी समिति या अधिकारी के या क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत इसके लिए प्राधिकृत अन्य व्यक्ति के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश, निर्णय या विनिर्णय का उल्लंघन या मना करता है या अनुपालन करने या निष्ठा रखने में विफल रहता है;

- (च) विवाचन को प्रस्तुत करने या निष्ठा रखने में विफलता : यदि वह ऐसी बहियां, पत्र-व्यवहार, दस्तावेज और प्रपत्र या उनका कोई भाग, जैसाकि प्रस्तुत किए जाने अपेक्षित हैं, संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी समिति या अधिकारी को प्रस्तुत करने या के समक्ष उपस्थित और साक्ष्य देने को अनदेखा करता है या विफल रहता है या मना करता है या अपने किसी साझीदारों, अटार्नी, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन की ऐसी समिति या अधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष उपस्थित होने और सत्यापित करने का कारण बनता है।
- (छ) सत्यापित करने या सूचना देने की विफलता : यदि वह ऐसी बहियां, पत्र-व्यवहार, दस्तावेज और प्रपत्र या उनका कोई भाग, जैसाकि प्रस्तुत किए जाने अपेक्षित हैं, संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी समिति या अधिकारी के प्रस्तुत करने या के समक्ष उपस्थित और सत्यापित करने को अनदेखा करता है या विफल रहता है या मना करता है या अपने किसी साझीदारों, अटार्नी, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन की ऐसी समिति या अधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष उपस्थित होने और साक्ष्य देने का कारण बनता है।
- (ज) विशेष विवरणियां प्रस्तुत करने की विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी को, इसके लिए अनुसूचित समय के भीतर विशेष विवरणियां ऐसे रूप में, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, के साथ अन्य सूचना, जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी को, जब भी परिस्थितियां पैदा हों, अपेक्षित हों को प्रस्तुत करने को अनदेखा या विफल रहता है या मना करता है जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में इसे वांछनीय बनाती है कि ऐसी विशेष विवरणियां या सूचना किसी या सभी क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा प्रस्तुत की जानी चाहिए।
- (झ) लेखा परीक्षित खातों को प्रस्तुत करने की विफलता : यदि वह क्लीयरिंग कारपोरेशन को, ऐसे समय में, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है, अपने लेखा परीक्षित खाते प्रस्तुत करने की अनदेखी करता है या विफल रहता है या मना करता है।
- (ञ) चूककर्ता के साथ मिलान या खाते प्रस्तुत करने की विफलता : यदि वह अपने खातों को संबद्ध प्राधिकारी के साथ मिलान या इसको अपने चूककर्ता के साथ खातों का विवरण या प्रमाणपत्र प्रस्तुत करने को अनदेखा करता है या विफल रहता है या यदि उनमें गलत या भ्रामक विवरण देता है।
- (ट) झूठी और भ्रामक विवरणियां : यदि वह उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत क्लीयरिंग कारपोरेशन के तहत प्रस्तुत किए जाने वाले अपेक्षित उसके क्लीयरिंग फार्म या विवरणियों में कोई झूठी या भ्रामक टिप्पणी करता है या प्रस्तुत करने को अनदेखा करता है या विफल रहता है या मना करता है।
- (ठ) कष्टदायक शिकायतें : यदि वह या उसका एजेंट संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी समिति या किसी अधिकारी या इसके लिए अधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष कोई आरोप, शिकायत या वाद लाता है जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में तुच्छ, कष्टदायक या विद्वेषपूर्ण है।
- (ड) देयताएं और फीस अदा करने की विफलता : यदि वह अपना अंशदान फीस, विवेचन प्रभार या कोई अन्य धनराशि, जो इसके द्वारा उस पर लगाए गए किसी जुर्माने अर्थदंड के द्वारा देय हो, अदा करने में विफल रहता है।
- (2) गैर-व्यवसाय जैसा आचरण :
- किसी क्लीयरिंग सदस्य को निम्नलिखित में से किसी या मिलते-जुलते कृत्यों या लोप के लिए गैर-व्यवसाय जैसा आचरण करने का दोषी माना जाएगा :
- (क) कल्पित नाम : यदि वह अपना स्वयं का व्यवसाय या अपने संघटक का व्यवसाय कल्पित नामों में करता है या वह क्लीयरिंग कारपोरेशन के एक से अधिक खंड में व्यवसाय कल्पित नामों के तहत करता है;
- (ख) अफवाहों का परिचालन : यदि वह, किसी ढंग से, किन्हीं अफवाहों को परिचालित या परिचालित किए जाने का कारण बनता है;
- (ग) अनुचित व्यवसाय : यदि वह बाजार में अंधाधुंध या अनुचित या गैर-व्यवसाय जैसे सौदों में संलिप्त होता है या अपना संघटक के खाते के लिए खरीदारी या बिक्री या किसी खाते के लिए खरीदारी

या बिक्री करता है जिसमें वह प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से दिलचस्पी रखता है जो उसके संघटक या उसके स्वयं के साधनों और वित्तीय संसाधनों के विचार से या ऐसी प्रतिभूति के लिए बाजार के विचार से खरीदारी और बिक्री अत्यधिक है;

- (घ) समझौता : यदि वह किसी क्लीयरिंग सदस्य की निजी विफलता को अनदेखा करता है या प्रतिभूतियों में किसी सौदे से उठने वाले किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा देय ऋण के निपटान में पूरे और वास्तविक धनराशि से कम भुगतान को स्वीकार करता है;
- (ङ.) अस्वीकृत चेक : यदि वह किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य या अपने संघटक या क्लीयरिंग कारपोरेशन को चेक जारी करता है जो किसी भी कारण से प्रस्तुत किए जाने पर अस्वीकृत हो जाता है।
- (च) संघटकों के साथ लेन-देन करने में विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी के मत में अपने संघटकों के साथ अपने वचनबद्ध लेन-देनों को करने में असमर्थ रहता है।

(3) गैर-पेशेवर आचरण

कोई क्लीयरिंग सदस्य निम्नलिखित में से किसी या मिलते-जुलते कृत्यों या लोप के लिए गैर-पेशेवर आचरण का दोषी समझा जाएगा, नामतः -

- (क) ऐसी प्रतिभूतियों में व्यवसाय जिनमें सौदों की अनुमति नहीं : यदि वह ऐसी प्रतिभूतियों में सौदे करता है जिनमें सौदों की अनुमति नहीं है;
- (ख) चूककर्ता संघटक के लिए व्यवसाय : यदि वह किसी संघटक के लिए प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से सौदे या व्यवसाय करता है या कोई आदेश निष्पन्न करता है जो उसकी जानकारी में प्रतिभूतियों से संबंधित विनियोजन करने में विफल रहा है और अन्य क्लीयरिंग सदस्य के प्रति चूक में है जब तक कि संघटक ने क्लीयरिंग सदस्य, जो उसका लेनदार है, के साथ संतोषजनक व्यवस्था न की हो।
- (ग) दिवालिये के लिए व्यवसाय : यदि संबद्ध प्राधिकारी की सहमति पहले प्राप्त किए बिना वह प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से किसी व्यक्ति में दिलचस्पी लेता है या उसके साथ व्यवसाय में सहयोग करता है या उसके साथ या उसके लिए कोई व्यवसाय करता जो दिवालिया है, हालांकि यद्यपि ऐसे व्यक्ति ने किसी दिवालिया न्यायालय से अपनी अंतिम निर्मुक्ति प्राप्त कर ली हो।
- (घ) निलंबन के तहत होने पर अनुमति के बिना व्यवसाय : यदि संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति के बिना अवधि के दौरान वह अपने स्वयं के खाते में या किसी स्वामी के खाते में या क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से व्यवसाय करता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन में व्यवसाय निलंबित करना अपेक्षित है;
- (ङ.) निलंबित, निष्कासित और चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्यों के लिए या उनके साथ व्यवसाय : यदि संबद्ध प्राधिकारी की विशेष अनुमति के बिना वह दलाली साझा करता है या व्यवसाय करता है या किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए या उसके साथ कोई सौदा करता है जिसे निलंबित, निष्कासित या चूककर्ता घोषित किया गया है।
- (च) अन्य क्लीयरिंग सदस्यों के कर्मचारियों के लिए व्यवसाय : यदि वह ऐसे नियोजन करने वाले क्लीयरिंग सदस्य की लिखित सहमति के बिना किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी के लिए या उसके साथ प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से सौदा निष्पन्न करने के लिए व्यवसाय करता है।
- (छ) मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन : यदि वह इन उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट मार्जिन अपेक्षाओं को अपवंचित या अपवंचित करने का प्रयास करता है या अपवंचन करने में सहायता देता है।
- (ज) क्लीयरिंग फीस : यदि वह क्लीयरिंग फीस से संबंधित उप-विधियों और विनियमों को जानबूझकर अपवंचित या अपवंचित करने का प्रयास करता है या अपवंचन करने में सहायता देता है।
- (झ) विज्ञापन : यदि वह व्यवसाय प्रयोजनों के लिए विज्ञापन या नियमित रूप से परिपत्र या अन्य व्यवसायिक संप्रेषण अपने स्वयं के संघटकों को छोड़कर व्यक्तियों, एक्सचेंज के कारोबारी सदस्यों, बैंकों और संयुक्त स्टॉक कंपनियों को जारी करता है या क्लीयरिंग कारपोरेशन की लिखित अनुमति के बिना या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा विनिर्धारित विज्ञापन संहिता के उल्लंघन में इशतिहार, परिपत्र या कोई अन्य साहित्य या शेयर बाजारों से संबंधित रिपोर्ट या सूचना प्रकाशित करता है।

4. क्लीयरिंग सदस्य साझीदारों, एजेंटों और कर्मचारियों के लिए जिम्मेदार है
 कोई क्लीयरिंग सदस्य अपने अधिकृत अधिकारियों, अटार्नी, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों की भूल-चूक के लिए पूर्ण रूप से जिम्मेदार होगा और यदि ऐसी भूल-चूक को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा एक माना जाता है यदि क्लीयरिंग सदस्य द्वारा की जाती है या छोड़ी जाती है तो यह क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के यथा प्रदान दंडों के किसी के अध्यक्षीन होगी, तब ऐसा क्लीयरिंग सदस्य उसी सीमा तक उसी दंड के लिए उसके लिए जिम्मेदार होगा मानो कि ऐसी भूल-चूक उसके द्वारा की गई है या छोड़ा गया है।
5. मार्जिन जमा, निपटान गारंटी निधि को जमा या अंशदान प्रदान करने या पूंजी पर्याप्तता मानदंडों को पूरा करने के लिए विफलता पर निलंबन
 संबद्ध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है और/या किसी क्लीयरिंग सदस्य को अपना व्यवसाय निलंबित करने के लिए कह सकता है यदि वह मार्जिन जमा, जमा और अंशदान और निपटान गारंटी निधि को अंशदान प्रदान करने और/या पूंजी पर्याप्तता मानदंडों को पूरा करने में विफल रहता है जैसाकि इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों में प्रावधान किया गया है और व्यवसाय का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक कि क्लीयरिंग सदस्य आवश्यक मार्जिन जमा या जमा या निपटान गारंटी निधि को जमा/अंशदान या पूंजी पर्याप्तता मानदंडों को पूरा नहीं करता। संबद्ध प्राधिकारी इस प्रावधान के उल्लंघन में कार्य करने वाले किसी क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित कर सकता है।
6. व्यवसाय का निलंबन
 संबद्ध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है और/या किसी क्लीयरिंग सदस्य में अपने व्यवसाय के भाग या पूरे को निलंबित करने के लिए कह सकता है :
 (क) अप्राधिकृत व्यवसाय : जब संबद्ध प्राधिकारी के मत में क्लीयरिंग सदस्य अप्राधिकृत व्यवसाय करता है या अपने संघटकों के खाते के लिए सौदे करता है या किसी खाते के लिए जिसमें उसकी प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से दिलचस्पी है जो सौदे उसके संघटकों के विचार से या उसके स्वयं के साधनों और वित्तीय संसाधनों या ऐसी प्रतिभूति के लिए बाजार के मत में अत्यधिक हैं; या
 (ख) असंतोषजनक वित्तीय स्थिति : जब संबद्ध प्राधिकारी का मत हो कि क्लीयरिंग सदस्य ऐसी वित्तीय स्थिति में है जिसमें उसे अपने लेनदारों या क्लीयरिंग कारपोरेशन की सुरक्षा के साथ व्यवसाय करने की अनुमति नहीं दी जा सकती।
7. निलंबन को हटाना
 जैसा ऊपर बताया गया है कि व्यवसाय का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक ऐसी जमा अदा करने या उसके ऐसा कार्य करने या ऐसी चीजें प्रदान करने, जैसा संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित हैं, पर उसके व्यवसाय को पुनः आरंभ करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमति नहीं दी जाती।
8. उल्लंघन के लिए दंड
 कोई क्लीयरिंग सदस्य जो निलंबित किया गया है या जिसे अपने व्यवसाय या उसके भाग को निलंबित करना अपेक्षित है उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है यदि वह ऐसे निलंबन या अपेक्षा के उल्लंघन में कार्य करता है।
9. क्लीयरिंग सदस्य और अन्य साक्ष्य देंगे और सूचना देंगे
 कोई क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी या अन्य समिति (यों) या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा और साक्ष्य देगा और अपने साझीदारों, अटार्नी, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों को उपस्थित होने और साक्ष्य देने के लिए कहेगा और संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष या अन्य समिति (यों) के समक्ष या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकारी जो ऐसी बहियां, पत्र-व्यवहार, दस्तावेज, प्रपत्र और रिकार्ड या उनका कोई भाग जो उसके स्वामित्व में है और जिसे पूछताछ या जांच के तहत किसी मामले में संगत या सामग्री समझा जाता है।
10. कानूनी प्रतिनिधित्व के लिए अनुमति आवश्यक है
 किसी व्यक्ति को संबद्ध प्राधिकारी या किसी अन्य समिति के समक्ष किसी जांच या सुनवाई में पेशेवर वकील, अटार्नी, अधिकवक्ता या अन्य प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व किए जाने का अधिकार नहीं होगा जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी या अन्य समिति ऐसा करने की अनुमति नहीं देती।

11. निष्कासन से पूर्व स्पष्टीकरण

कोई क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष समन किए जाने का हकदार होगा और निष्कासित किए जाने से पहले स्पष्टीकरण के लिए अवसर दिया जाएगा परंतु सभी मामलों में संबद्ध अधिकारी का निष्कर्ष अंतिम और निश्चयात्मक होगा।

12. दंड लगाना

निलंबन का दंड, सभी या कोई सदस्यता अधिकार वापस लेना, जुर्माना, परिनिंदा या चेतावनी संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अकेले या मिलकर प्रदान की जा सकती है। निष्कासन का दंड संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्रदान किया जाएगा।

13. दंडों का पूर्व-निर्धारण

संबद्ध प्राधिकारी को दंडों को पूर्व-निर्धारित करने, किसी निलंबन की अवधि, विशेष सदस्यता अधिकारों को वापस लेना और किसी जुर्माने की राशि जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी उप-विधि, नियम या विनियम या संबद्ध प्राधिकारी या किसी अन्य समिति के या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश या उसके तहत किसी विनिर्णय के उल्लंघन, गैर-अनुपालन, अवज्ञा, अवहेलना या अपवंचन पर लगाने की शक्ति होगी।

14. लघुकरण

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी क्लीयरिंग सदस्य को किसी मामले में निष्कासन के दंड की बजाए निलंबित कर सकता है या सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस ले सकता है या निलंबन या निष्कासन के दंड के बदले जुर्माना लगा सकता है और यह निदेश दे सकता है कि दोषी क्लीयरिंग सदस्य की निंदा या चेतावनी दी जाए या ऐसे निबंधन और शर्तों पर, जैसा यह उचित और न्यायसंगत समझता है, किसी ऐसे दंड को कम या माफ कर सकता है।

15. पुनः विचार/समीक्षा

संबद्ध प्राधिकारी अपने आप स्वयं ही या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अपील पर जुर्माना लगाने, निंदा करने, चेतावनी या क्लीयरिंग सदस्य के सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस लेने के अपने आदेश पर पुनः विचार और निरस्त, प्रतिसंहरण या संशोधित कर सकता है। इसी ढंग से संबद्ध अधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित या निलंबित करने के अपने प्रस्ताव पर पुनः विचार, प्रतिसंहरण या संशोधित कर सकता है।

16. जुर्माना और दंड अदा करने के लिए विफल रहना

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित अवधि में उस पर लगाए गए किसी जुर्माने या दंड को अदा करने में विफल रहता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा तब तक निलंबित किया जा सकता है जब तक भुगतान नहीं करता और यदि समय-समय पर यथा निर्धारित और अवधि में वह ऐसा भुगतान करने में असमर्थ रहता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

17. निलंबन के परिणाम

किसी क्लीयरिंग सदस्य के निलंबन के निम्नलिखित परिणाम होंगे :

(1) सदस्यता अधिकारों का निलंबन

निलंबित क्लीयरिंग सदस्य उसकी निलंबन की अवधि के दौरान सदस्यता के सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित और हटा दिया जाएगा परंतु संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उसके द्वारा निलंबन से पहले या पश्चात किए गए किसी अपराध के विरुद्ध कार्यवाही की जा सकती है और संबद्ध प्राधिकारी उसके विरुद्ध संज्ञान लेने और अन्य क्लीयरिंग सदस्यों के उससे व्यवहार करने या किए गए दावों पर न्याय-निर्णयन से रोका नहीं जाएगा।

(2) लेनदारों के अधिकार अक्षुण्ण बने रहेंगे

निलंबन क्लीयरिंग सदस्यों के अधिकारों, जो निलंबित क्लीयरिंग सदस्य के लेनदार हैं, और क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकार को प्रभावित नहीं करेगा।

(3) सौदों और दायित्वों को पूरा करना

निष्कासन क्लीयरिंग सदस्य उसके निलंबन के समय बकाया दायित्वों और सौदों को पूरा करने के लिए आबद्ध होगा।

(4) और आगे व्यवसाय निषिद्ध है

निलंबित क्लीयरिंग सदस्य उसके निलंबन की अवधि के दौरान किसी व्यवसाय को नहीं करेगा बशर्ते कि वह संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति से उसके निलंबन के समय बकाया सौदों को समाप्त करेगा।

18. निष्कासन के परिणाम

किसी क्लीयरिंग सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे, नामतः :

(1) क्लीयरिंग सदस्यता के अधिकार जब्त करना

निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन को अपनी क्लीयरिंग सदस्यता और क्लीयरिंग सदस्य के रूप में सभी अधिकार और विशेषाधिकार, जिसमें क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी संपत्ति या निधियों में कोई हित या उन पर किसी दावे का कोई अधिकार शामिल है, खो देगा परंतु किसी ऐसे क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्रति या किसी क्लीयरिंग सदस्य के प्रति कोई देनदारी बनी रहेगी और इसके निष्कासन द्वारा अप्रभावित बनी रहेगी।

(2) कार्यालय की रिक्ति

निष्कासन किए गए क्लीयरिंग सदस्य द्वारा धारित किसी कार्यालय या हैसियत में रिक्ति का सृजन करेगा।

(3) लेनदारों के अधिकार अक्षुण्ण हैं

निष्कासित उन क्लीयरिंग सदस्यों के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा जो निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य के लेनदार हैं।

(4) सौदों और दायित्वों को पूरा करना

निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य उसके निष्कासन के समय बकाया सौदों और दायित्वों को पूरा करने के लिए आबद्ध होगा और वह संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति से ऐसे बकाया लेनदेनों को पूरा करेगा।

(5) क्लीयरिंग सदस्य सौदा नहीं करेगा

कोई भी क्लीयरिंग सदस्य निष्कासित सदस्य के साथ संबद्ध प्राधिकारी की पूर्ववर्ती अनुमति को छोड़कर उसके लिए या उसके साथ कोई व्यवसाय नहीं करेगा।

(6) चूक की घोषणा के परिणामों का अनुपालन किया जाएगा

क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों के अध्याय—XI में विहित चूककर्ता की घोषणा के परिणामों के संबंध में प्रावधान निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य के लिए लागू होंगे मानो कि ऐसा क्लीयरिंग सदस्य चूककर्ता घोषित किया गया है।

(7) निष्कासन नियम लागू होंगे

जब कोई क्लीयरिंग सदस्य मृत्यु, चूक या त्यागपत्र द्वारा अन्यथा इन उप-विधियों और नियमों के प्रावधानों के तहत क्लीयरिंग सदस्य नहीं रहता, तो यह ऐसा होगा मानो कि क्लीयरिंग सदस्य को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया गया है और उस दशा में इन नियमों में विहित निष्कासन से संबंधित सभी प्रावधान सभी तरह से ऐसे क्लीयरिंग सदस्य पर लागू होंगे।

19. दंड का नोटिस और व्यवसाय का निलंबन

(1) संबंधित क्लीयरिंग सदस्य को और क्लीयरिंग सदस्यों को आमतौर से ऐसी विधि द्वारा नोटिस दिया जाएगा, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निष्कासन या निलंबन या चूक या किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा व्यवसाय के निलंबन या उस पर लगाया गया या उसके साझीदारों या अन्य कर्मचारियों पर लगाए गए किसी अन्य दंड द्वारा निर्णय लिया जाता है। संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से और ऐसे ढंग से जैसा यह उचित समझता है क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों या जनता को अधिसूचित या अधिसूचित किए जाने का उद्देश्य यह है कि व्यक्ति, जिसका ऐसी अधिसूचना में नाम दिया गया है, निष्कासित, निलंबित, दण्डित या चूककर्ता घोषित किया गया है या उसने अपना व्यवसाय निलंबित कर दिया है या क्लीयरिंग सदस्य नहीं बना रहेगा। ऐसे व्यक्ति द्वारा ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन या परिचालन के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन या संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी अधिकारी या कर्मचारी के विरुद्ध कोई कार्रवाई या अन्य कार्यवाही किसी भी परिस्थिति में संधारणीय नहीं होगी। गठित अटार्नी या प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में संबंधित व्यक्ति द्वारा क्लीयरिंग सदस्यता के आवेदन या पंजीकरण के लिए आवेदन लाइसेंस के रूप में प्रचालित होगा और ये उप-विधियां और नियम ऐसे विज्ञापन या अधिसूचना के मुद्रण, प्रकाशन या परिचालन के लिए अनुमति के रूप में प्रचालित होंगे और तदनुसार निवेदन करने योग्य होंगे।

(2) इन प्रावधानों में विहित कुछ भी होने के बावजूद, यदि संबद्ध प्राधिकारी के मत में ऐसा करना आवश्यक है तो वह लिखित में दर्ज कारणों से संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इस अध्याय के तहत निलंबन के लिए उपयुक्त कार्यवाही के पूरा होने तक क्लीयरिंग सदस्य को अविलंब अस्थायी रूप से निलंबित कर सकता है, और ऐसे

अस्थायी निलंबन के लिए सुनवाई का कोई नोटिस अपेक्षित नहीं होगा और ऐसे अस्थायी निलंबन का इस अध्याय के तहत निलंबन का वही परिणाम होगा, बशर्ते कि इस अध्याय में प्रदान की गई उपयुक्त कार्यवाई ऐसे अस्थायी निलंबन के 10 दिन के अंदर क्लीयरिंग सदस्य को कारण बताओ के नोटिस को जारी करने के द्वारा शुरू की जाएगी। ऐसे किसी अस्थायी निलंबन का लिखित में दर्ज किए जाने वाले कारणों से संबद्ध प्राधिकारी के विवेक से प्रतिसंहरण किया जा सकता है, यदि संबद्ध प्राधिकारी संतुष्ट है कि निलंबन के लिए मत बनाने के लिए बनी परिस्थितियां मौजूद होना समाप्त हो गई हैं या संतोषजनक ढंग से समाधान कर लिया गया है।

टिप्पणी : हिन्दी पाठ में अंतर की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

करेंसी डेरिवेटिव खंड की उप-विधियां

अध्याय I

परिभाषाएं

1. बोर्ड

“बोर्ड” का तात्पर्य एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड के निदेशक मंडल से है।

2. उप-विधियां

जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो, उप-विधियों का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के करेंसी डेरिवेटिव एंड (सीडी खंड) की उप-विधियों से है।

3. क्लीयरिंग और निपटान

“क्लीयरिंग और निपटान” का तात्पर्य करेंसी डेरिवेटिव खंड के संबंध में क्लीयरिंग या निपटान या सौदों की क्लीयरिंग और निपटान ऐसे ढंग और ऐसी शर्तों के अधीन जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया हो से है।

4. क्लीयरिंग बैंक

क्लीयरिंग बैंक ऐसा बैंक है जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन, क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के माध्यम से समाशोधित सभी सौदों के लिए मार्जिन धनराशि की वसूली और क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच और क्लीयरिंग सदस्यों के बीच किन्हीं अन्य धनराशियों के संचलन, जैसाकि समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निदेश दिया जाता है, निधियों की निपटान एजेंसी के रूप में कार्य करने के लिए नियुक्त कर सकता है।

5. क्लीयरिंग कारपोरेशन

क्लीयरिंग कारपोरेशन का तात्पर्य एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड से है।

6. क्लीयरिंग सदस्य

“क्लीयरिंग सदस्य” का तात्पर्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के किसी सदस्य से है और इसमें क्लीयरिंग सदस्यों की सभी श्रेणियां शामिल हैं, जैसाकि इस प्रकार क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा अनुमति दी जाती है, परंतु क्लीयरिंग कारपोरेशन के शेयरधारकों को निर्दिष्ट नहीं करता है।

7. संघटक

किसी संघटक का तात्पर्य किसी व्यक्ति जिसके अनुदेशों पर जिसके खाते में क्लीयरिंग सदस्य सौदों को समशोधित और निपटाता है से है। इस प्रयोजन के लिए ग्राहक शब्द में विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के कारोबारी सदस्यों के सभी पंजीकृत संघटक शामिल होंगे।

स्पष्टीकरण 1 :

इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों में “संघटक” और “ग्राहक” शब्दों का प्रयोग परस्पर अदला-बदली करके किया गया है और इनका वही अर्थ होगा जो यहां दिया गया है।

स्पष्टीकरण 2 :

“संघटक” शब्द में कारोबारी सदस्य भी शामिल है जिसमें ऐसे सौदे विनिर्दिष्ट एक्सचेंज में किए जाते हैं और क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उसकी ओर से समाशोधित और निपटाए जाते हैं।

8. करेंसी डेरिवेटिव खंड

“करेंसी डेरिवेटिव खंड” या “सीडी खंड” का तात्पर्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड से है और इसमें क्लीयरिंग और निपटान के लिए उसके विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंडों या प्रभाग शामिल हैं, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा वर्गीकृत किया जाता है।

9. सौदा

“सौदे” का तात्पर्य, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो, सौदा जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से सीडी खंड में समाशोधित और निपटाए जाने के लिए स्वीकृत किया जाता है से है।

10. डिलीवरी करने वाला सदस्य

“डिलीवरी करने वाले सदस्य” का तात्पर्य किसी क्लीयरिंग सदस्य से है जिसने संविदा को पूरा करने के लिए दस्तावेज डिलीवर करने होते हैं या डिलीवर किए हैं जिसके लिए ये नियम, उप-विधियां और विनियम लागू होते हैं जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो।

11. प्राप्तकर्ता सदस्य

“प्राप्तकर्ता सदस्य” का तात्पर्य किसी क्लीयरिंग सदस्य से है जिसने संविदाओं को पूरा करने में दस्तावेज प्राप्त करने होते हैं या किए हैं जिसके लिए ये नियम, उप-विधियां और विनियम लागू होते हैं जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो।

12. विनियम

“विनियम” का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त सीडी खंड के विनियमों से है और इसमें व्यवसाय नियम, आचरण संहिता और ऐसी अन्य प्रक्रियाएं और विनियम, परिपत्र, निदेश और आदेश, जैसाकि सीडी खंड के प्रचालनों के लिए समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी किए जाते हैं, शामिल हैं।

13. संबद्ध प्राधिकारी

“संबद्ध प्राधिकारी” का तात्पर्य बोर्ड, या ऐसी अन्य प्राधिकारी से है जैसाकि किसी विशिष्ट प्रयोजन के लिए यथा संगत समय-समय पर बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

14. नियम

जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो, “नियम” का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त सीडी खंड के नियमों से है।

15. सेबी

“सेबी” का तात्पर्य भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड से है।

16. प्रतिभूतियां

“प्रतिभूतियों” का अर्थ इसे प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 में इसको दिया गया अर्थ होगा और इसमें ऐसे अन्य श्रेणी के साधन या उत्पाद, मौद्रिक या गैर-मौद्रिक, स्क्रिप रहित या अन्यथा भी शामिल हैं जैसाकि सीडी खंड के माध्यम से समाशोधित और निपटाए जाने के लिए स्वीकृति दी जाती है।

17. निपटान गारंटी निधि

निपटान गारंटी निधि का तात्पर्य उप-विधियों के संगत प्रावधानों के अनुसार स्थापित और बनाई गई निधि से है।

18. विनिर्दिष्ट एक्सचेंज

“विनिर्दिष्ट एक्सचेंज” या “विनिर्दिष्ट एक्सचेंज” का तात्पर्य प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 के तहत मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज से है जिसे सौदों को क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड माध्यम से समाशोधित और निपटान किए जाने की स्वीकृति दी जाती है जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट निबंधन और शर्तों के अधीन है।

19. कारोबारी सदस्य

“कारोबारी सदस्य” का तात्पर्य किसी व्यक्ति से है जिसे उस एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार किसी एक्सचेंज में सदस्य के रूप में प्रविष्टि दी जाती है।

टिप्पणी : उपर्युक्त परिभाषित शब्दों का वही अर्थ होगा जब नियमों, उप-विधियों और विनियमों में छोटे अक्षरों में प्रयोग किया जाता है, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया हो।

अध्याय II

क्लीयरिंग खंड

1. क्लीयरिंग कारपोरेशन एक से अधिक खंडों को स्थापित कर सकती है, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
2. क्लीयरिंग कारपोरेशन सीडी खंड में एक से अधिक क्लीयरिंग उप-खंड या प्रभाग स्थापित कर सकती है, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है। सौदे जो क्लीयरिंग और निपटान के प्रयोजनार्थ सीडी खंड के विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंडों या प्रभागों में स्वीकृत किए जाते हैं। संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाएगा।

अध्याय III

[सांविधिक और अन्य समितियां]

1. बोर्ड समय-समय पर बोर्ड के सदस्यों या ऐसे अन्य सदस्यों की, जैसा बोर्ड अपने विवेक से उचित या आवश्यक या जैसा सेबी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, एक या अधिक समितियां गठित कर सकता है।
2. बोर्ड ऐसी समिति के विचारार्थ विषयों को निर्दिष्ट कर सकता है और ऐसी समिति को ऐसी शक्तियों का प्रत्यायोजन कर सकता है जैसा बोर्ड उचित समझता है या जैसाकि समय-समय पर सेबी द्वारा विनिर्धारित की जाती है और बोर्ड समय-समय पर ऐसे प्रत्यायोजन का प्रतिसंहरण या ऐसी समितियों का विघटन कर सकता है।²⁸

अध्याय IV

विनियम

1. बोर्ड क्लीयरिंग कारपोरेशन के कार्यकरण और प्रचालनों और क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के कार्यकरण और प्रचालनों को और सीडी खंड के क्लीयरिंग सदस्यों के कार्यकरण और प्रचालनों को विनियमित करने के लिए समय-समय पर विनियम विनिर्धारित कर सकता है।
2. उपर्युक्त की व्यापकता के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के बोर्ड समय-समय पर विनियम, अन्व्यों के साथ-साथ, निम्न के संबंध में विनिर्धारित कर सकता है :
 - (1) एक्सचेंजों में प्रवेश के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;
 - (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा सीडी खंड में समाशोधन और निपटान के लिए सौदों के प्रवेश के लिए अनुपालन किए जाने वाले मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;
 - (3) सीडी खंड में सौदों के समाशोधन और निपटान के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;
 - (4) प्रवेश किए जाने वाले सौदों का रूप और शर्तें, और समय, क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर या क्लीयरिंग सदस्यों और उनके संघटकों के बीच सौदों के निष्पादन के लिए विधि और ढंग;
 - (5) सीडी खंड द्वारा गारंटीत निपटान के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन एवं शर्तें;
 - (6) समय-समय पर विनिर्धारण और चूक के लिए सीडी खंड से सदस्यों के निलंबन/निष्कासन सहित दंड, जुर्माने और अन्य परिणामों का प्रशासन;
 - (7) विभिन्न किस्म के मार्जिन और अन्य प्रभारों तथा प्रतिबंध, जो समय-समय पर सीडी खंड द्वारा लगाए जाते हैं, को लगाना और प्रशासन के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन एवं शर्तें;

²⁸ 28 जनवरी, 2014 से प्रतिस्थापित, प्रतिस्थापन से पहले अध्याय-III निम्नानुसार पठित था :

कार्यपालक समिति

4. क्लीयरिंग कारपोरेशन सीडी खंड के दिन-प्रतिदिन के कार्यों के प्रयोजनार्थ बोर्ड द्वारा नियमों में यथा निर्धारित ढंग से कार्यपालक समिति (यों) को नियुक्त किया जा सकता है।
5. सीडी खंड की कार्यपालक समिति की ऐसी जिम्मेदारियां और शक्तियां होंगी जैसाकि बोर्ड द्वारा इसे प्रत्यायोजित की जाती हैं।
6. सीडी खंड के लिए कार्यपालक समिति में क्लीयरिंग सदस्यों और कारोबारी सदस्यों का कोई प्रतिनिधित्व नहीं होगा। ऐसी कार्यपालक समिति की संरचना भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (सेबी) के पूर्व अनुमोदन के अधधीन होगी।

- (8) सीडी खंड के क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन को समय-समय पर फीस, सिस्टम प्रयोग प्रभार, जमा, मार्जिन और देय अन्य धनराशियों का निर्धारण और क्लीयरिंग और अन्य प्रभारों का पैमाना जो कि क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा वसूल जाएंगे।
- (9) क्लीयरिंग प्रचालनों का पर्यवेक्षण और ऐसे व्यवसाय नियमों और आचरण संहिता को लागू करना जैसा यह उचित समझती है;
- [(9क) क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा रिकार्ड और खाता बहियों का अनुरक्षण जैसाकि ये उचित समझें जैसाकि प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम और उसके तहत बनाए गए नियमों या इस समय प्रवृत्त किसी अन्य कानून द्वारा अपेक्षित हो;]²⁹
- (10) रिकार्ड और खाता बहियों का निरीक्षण और लेखा परीक्षा;
- (11) विवाचन द्वारा समझौते सहित सीडी खंड के माध्यम से समाशोधित और निपटायी गई प्रतिभूतियों में किसी सौदे से संबंधित क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर के साथ-साथ क्लीयरिंग सदस्यों और व्यक्तियों, जो क्लीयरिंग सदस्य नहीं हैं, के बीच उठने वाले विवादों, शिकायतों, दावों का समझौता;
- (12) विवाचन के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं और निबंधन एवं शर्तें;
- (13) निपटान गारंटी निधि (निधियों) सहित सीडी खंड द्वारा स्थापित निधि (निधियों) के कार्पस का प्रशासन, रख-रखाव और निवेश;
- (14) समाशोधन गृह की स्थापना, मानदंड, निबंधन एवं शर्तें, कार्यकरण और प्रक्रियाएं, समाशोधन और निपटान के लिए अभिरक्षक सेवाओं सहित डिपॉजिटरी या अन्य व्यवस्था के माध्यम से क्लीयरिंग;
- (15) सौदों को पूरा करने के लिए प्रासंगिक या परिणामी के संबंध में मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन एवं शर्तें;
- (16) सूचना और घोषणाओं का प्रचार-प्रसार;
- (17) कोई अन्य साधन जैसाकि बोर्ड द्वारा निर्णय लिया जाता है।

अध्याय V

क्लीयरिंग सदस्य

1. संबद्ध प्राधिकारी को सेबी द्वारा विनिर्धारित न्यूनतम वित्तीय अपेक्षाओं के अध्वधीन नियमों और विनियमों के अनुसार क्लीयरिंग सदस्यों को प्रवेश देने का अधिकार प्राप्त है। ऐसे क्लीयरिंग सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश और लगातार प्रवेश के लिए ऐसी फीस, प्रतिभूति जमा और अन्य धनराशियां अदा करेंगे जैसाकि बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाती हैं। अदा की गई फीस, प्रतिभूति जमा, अन्य धनराशियां और कोई अतिरिक्त जमा, चाहे नकद, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियां या अन्यथा, समय-समय पर किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास किसी क्लीयरिंग खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय कोई राशि और किसी क्लीयरिंग खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्वधीन किए गए कोई लेन-देन से उठने वाले कोई वचनबंध, दायित्व और देनदारियों को यथोचित रूप से पूरा करने के लिए क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावे पहले और परम धारणाधिकार के अध्वधीन होंगे। क्लीयरिंग कारपोरेशन ऐसी फीस, जमा और अन्य धनराशियों के लिए क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य दावों को छोड़कर क्लीयरिंग सदस्य को किसी संदर्भ के बिना ऐसी देयताओं और दावों को समायोजित या विनियोजित करने की हकदार होगी।

प्रतिभूति जमा या अतिरिक्त जमाराशियों के बदले में क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रस्तुत की गई बैंक गारंटियां के आह्वान से उठने वाले प्रतिफल, क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा आह्वान किए जाने पर योग्य बनाने या प्रकटन के प्रयोजन से क्लीयरिंग सदस्य की जमाराशियों के भाग के रूप में नहीं माने जाएंगे।

क्लीयरिंग कारपोरेशन क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध ग्राहकों, क्लीयरिंग कारपोरेशन, स्टॉक एक्सचेंज या सेबी के दावों/देयताओं के निपटान के प्रयोजन से इस प्रकार आह्वान की गई बैंक गारंटी के प्रतिफलों का उपयोग कर सकती है। यदि कोई अधिशेष हो तो इसे क्लीयरिंग सदस्य को रिफंड किया जाएगा।

²⁹ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

- [1क. संबद्ध प्राधिकारी सीडी क्लीयरिंग खंड के क्लीयरिंग सदस्यों के प्रवेश, समापन, पुनःप्रवेश आदि के लिए पूर्वापेक्षाएं, शर्तें, फार्मेट और प्रक्रियाएं विनिर्दिष्ट कर सकता है। संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से सीडी खंड में क्लीयरिंग सदस्य के रूप में नियुक्त किए जाने के किसी आवेदन को अनुमति देने से मना कर सकता है।]³⁰
2. किसी खंड का क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से उस खंड से संबंधित सौदों का समाशोधन और निपटान ऐसे ढंग और विधि और क्लीयरिंग सदस्य के लिए यथा विनिर्दिष्ट निबंधन एवं शर्तों और प्रक्रियाओं के अधधीन कर सकता है।
3. क्लीयरिंग सदस्य सौदों का समाशोधन और निपटान या तो उनके स्वयं के खाते या उनके ग्राहकों की ओर से हैं जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया हो और ऐसे निबंधन एवं शर्तों के अधधीन जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित की जाती हैं, कर सकते हैं।

[शर्तें]

4. (क) क्लीयरिंग सदस्य सीडी खंड की उप-विधियों, नियमों का अनुपालन करेंगे और वे संबद्ध प्राधिकारी के ऐसे प्रचालनात्मक पैरामीटरों, विनिर्णयों, नोटिसों, दिशानिर्देशों और अनुदेशों, जैसाकि प्रयोज्य हों, का पालन करेंगे।
- (ख) क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड में समाशोधित सभी सौदे क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार होंगे।
- (ग) क्लीयरिंग सदस्य ऐसे मामलों में संबंधित घोषणाएं प्रस्तुत करेंगे और ऐसे रूप में, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है।
- (घ) क्लीयरिंग सदस्य अपने प्रचालनों से संबंधित ऐसी सूचना और आवधिक विवरणियां प्रस्तुत करेंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षित हों।
- (ङ.) क्लीयरिंग सदस्य उस सीमा तक अंकेषित और/या अनअंकेषित वित्तीय या मात्रात्मक सूचनाएं और विवरण, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित हो, प्रस्तुत करेंगे।
- (च) क्लीयरिंग सदस्य पूर्ण सहयोग देंगे और ऐसी सूचना और स्पष्टीकरण प्रस्तुत करेंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी या स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन के अन्य अधिकृत अधिकारी या उनके लेन-देन के संबंध में, उनके निपटान, लेखाकरण और/या अन्य संबद्ध मामलों में उनके निरीक्षण या लेखापरीक्षा के प्रयोजनार्थ अपेक्षित हों।]³¹

अध्याय-VI

सौदों का समाशोधन और निपटान

क. समाशोधन और निपटान के लिए सौदे

1. सौदों का समाशोधन और निपटान

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन का सीडी खंड ऐसे सौदे, जिनका प्रावधान उप-विधियों और विनियमों में किया गया है, का समाशोधन और निपटान करेगी और इस प्रकार प्रावधान किए गए को छोड़कर किन्हीं अन्य सौदों को समाशोधित और निपटाया नहीं जाएगा।
- (2) उपर्युक्त की व्यापकता के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से और ऐसी शर्तों के अधधीन किन्हीं अन्य सौदों को स्वीकार कर सकता है, जैसाकि यह ठीक समझता है।

2. सौदों की स्वीकृति

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन में उन सौदों में समाशोधन और निपटान की अनुमति दी जाएगी जिनकी संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार सीडी खंड में समय-समय पर स्वीकृति दी जाती है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर प्रतिभूतियों के सौदों को विनिर्दिष्ट कर सकता है जिनमें उस संबंध में उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार सीडी खंड द्वारा स्वीकृति दी जा सकती है।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सौदों के लिए स्टॉक एक्सचेंजों को विनिर्दिष्ट कर सकता है जिनमें क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों और विनियमों के अनुसार समाशोधन और निपटान की सीडी खंड द्वारा स्वीकृति दी जाएगी।

³⁰ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

³¹ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

3. समाशोधन और निपटान के लिए शर्तें और अपेक्षाएं

संबद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज में निपटाए जाने वाले सौदों की स्वीकृति प्रदान कर सकता है बशर्ते कि उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट सभी शर्तों और अपेक्षाओं और ऐसी अन्य शर्तों और अपेक्षाओं, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी विनिर्धारित करता है, का अनुपालन किया गया हो।

4. सौदों की स्वीकृति को मना करना

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से ऐसी शर्तों, जैसा यह उचित समझता है, के अध्यक्षीन सीडी खंड में सौदों के लिए समाशोधन और निपटान को सौदों की स्वीकृति को अनुमोदित या आस्थगित या सौदों की स्वीकृति को रद्द कर सकता है।

5. विशिष्ट सौदे

ऐसी प्रतिभूतियों के मामले में, जो स्वीकृत नहीं है या इस समय निषिद्ध या निलंबित हैं, जिन्हें सीडी खंड के माध्यम से समाशोधित या निपटाया जाना है, विशेष सौदों को संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेकपूर्ण निर्णय से यह उपयुक्त मामलों में अनुमति दे सकता है।

6. सौदों की स्वीकृति का निलंबन

संबद्ध प्राधिकारी सीडी खंड में विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की किसी प्रतिभूति सहित सौदों की स्वीकृति को किसी समय ऐसी अवधि के लिए, जैसा यह निर्धारित करता है, निलंबित कर सकता है और ऐसे सौदों को ऐसी शर्तों के अध्यक्षीन, जैसा यह ठीक समझता है, पुनःस्थापित कर सकता है।

7. सौदों की स्वीकृति को वापस लेना

संबद्ध प्राधिकारी जहां यह आवश्यक समझता है किसी विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के सौदों को या तो सौदों की स्वीकृति की किन्हीं शर्तों या अपेक्षाओं के भंग करने के लिए या गैर-अनुपालन या अन्य किसी भी कारण से स्वीकृति को वापस ले सकता है।

8. सौदों की पुनःस्वीकृति

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के सौदों को पुनःस्वीकृत कर सकता है जिसे पहले हटा लिया गया है।

ख. सौदों का समाशोधन और निपटान

9. समाशोधन और निपटान

(1) प्रत्येक सीडी खंड में सौदों का समाधान और निपटान निवल आधार या सकल आधार पर या ट्रेड के लिए ट्रेड या किसी अन्य आधार पर हो सकता है जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है। निपटान क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा डिलीवरी देने और प्राप्त करने और निधियां अदा करने तथा प्राप्त करने के द्वारा किया जाएगा, जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

[(2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर नेटिंग के लिए निबंधन और शर्तें और प्रोसेस तथा प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है।

स्पष्टीकरण : इस उप-विधि के प्रयोजनार्थ :

“नेटिंग” का तात्पर्य क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन या स्टॉक एक्सचेंज द्वारा समापन से उठने वाले दावों और दायित्वों सहित प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री से उठने वाले परस्पर दायित्व या दावे के प्रतिसंतुलन या समायोजन द्वारा किसी मान्यताप्राप्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों के निवल भुगतान या डिलीवरी दायित्वों के निर्धारण से है, ऐसी परिस्थितियों में भविष्य की तारीख से निपटान के लिए स्वीकृत लेन-देनों को जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन उप-विधियों में निर्दिष्ट कर सकती है, ताकि केवल निवल दावों की मांग की जा सके या निवल दायित्व को दिया जा सके।

(क) नवाचार

(क) नवाचार का तात्पर्य प्रत्येक सौदे के दोनों पक्षों के बीच, दोनों के लिए कानूनी समकक्षी होने के कारण स्वयं को अंतर प्रस्तुत करना किसी क्लीयरिंग कारपोरेशन के कार्य से है।

(ख) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर नवाचार करने के लिए निबंधन और शर्तें तथा प्रोसेस एवं प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है।

(ख) निपटान और नेटिंग

3. ऊपर उल्लिखित पक्षों के बीच लेन-देन के संबंध में भुगतान और निपटान अंतिम, अशोध्य और दोनों पक्षों पर बंधनकारी होगा। जब कोई निपटान अंतिम और अशोध्य हो जाता है तो उप-विधियों के अनुसार इसके निपटान या अन्य दायित्वों के लिए कारोबारी सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य या ग्राहक द्वारा दिए गए किसी संपार्श्विक या जमा या मार्जिन के विनियोजन के लिए उक्त कारोबारी सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य या ग्राहक, जैसा भी मामला हो, के विरुद्ध प्रयोज्य कानूनों के अनुसार किसी अन्य देनदारी या दावे पर प्राथमिकता लेंगे।
4. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर इस संबंध में निबंधन और शर्तें तथा प्रोसेस एवं प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है।

(ग) सौदों के निपटान की गारंटी

1. क्लीयरिंग कारपोरेशन, क्लीयरिंग कारपोरेशन की इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार क्लीयरिंग और निपटान के दायित्वों के लिए इसे स्वीकृत सौदों की क्लीयरिंग और निपटान को पूरा करने की गारंटी देता है।
2. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निपटान गारंटी के संबंध में निबंधन और शर्तें तथा प्रोसेस एवं प्रक्रियाएं विनिर्धारित कर सकता है।
3. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर उपर्युक्त खंड (1) में उल्लिखित निपटान गारंटी से सौदे या सौदों की श्रेणियों को निकाल सकता है।³²

10. संविदा की गुप्त जानकारी

- (4) इसमें यथा प्रावधान किए गए को छोड़कर डिलीवरी देने और प्राप्त करने वाले क्लीयरिंग सदस्य, जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किया गया है, इसके बावजूद कि उनके बीच कोई प्रत्यक्ष संविदा नहीं है, एक दूसरे के साथ खरीददार और बिक्रीकर्ता का संविदा नहीं है, एक दूसरे के साथ खरीददार और बिक्रीकर्ता का संविदा किया गया समझा जाएगा। तथापि, डिलीवरी देने और प्राप्त करने वाले सदस्य के अधिकार और देनदारियां उनके निकटतम संविदाकारी पक्ष के संबंध में प्रभावित हुआ नहीं माना जाएगा सिवाए इसके कि बिक्रीकर्ता सदस्य (जब तक कि वह स्वयं डिलीवरी करने वाला सदस्य है) शीर्षक, स्वामित्व, प्रामाणिकता, प्राप्तकर्ता सदस्य द्वारा दस्तावेजों की नियमितता और वैधता के संबंध में सभी जिम्मेदारियों से मुक्त हो जाएगा और उससे उठने वाली हानि और क्षति के संबंध में उसकी उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार निपटा जाएगा।
- (5) ऐसे मामलों में जिनमें सीडी खंड या तो सामान्य रूप से या विशिष्ट रूप से निर्दिष्ट करती है, डिलीवरी देने वाले और डिलीवरी प्राप्त करने वाले और निधियां अदा करने वाले तथा प्राप्त करने वाले क्लीयरिंग सदस्य जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान है, इस बात के बावजूद कि उनके बीच कोई प्रत्यक्ष संविदा नहीं है फिर भी बिक्रीकर्ता और खरीददार के रूप में और डिलीवरी करने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्यों के रूप में उनके बीच पूर्ण नवाचार के माध्यम से क्लीयरिंग कारपोरेशन के साथ संविदा किया गया समझा जाएगा, बशर्ते कि इसके अलावा, तथापि, सीडी खंड के साथ डिलीवर करने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्य के अधिकार और देनदारियां ऐसी दशा में उसके द्वारा प्रभावित नहीं मानी जाएंगी सिवाए इसके कि सीडी खंड डिलीवरी और प्राप्त किए गए दस्तावेजों का शीर्षक, स्वामित्व, प्रामाणिकता, निरंतरता और वैधता के संबंध में जिम्मेदार नहीं होगी और उससे उठने वाली हानि और क्षति के संबंध में उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार निपटा जाएगा।
- (6) उपर्युक्त में कुछ भी विहित होने के बावजूद, क्लीयरिंग कारपोरेशन या तो सामान्य रूप से या विशेष रूप से विनिर्दिष्ट कर सकती है कि जहां क्लीयरिंग सदस्य सौदों का समाशोधन या निपटान कर रहे हैं, जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किया गया है, इसके बावजूद कि उनके बीच कोई प्रत्यक्ष संविदा मौजूद नहीं है फिर भी खरीददार और बिक्रीकर्ता के रूप में उनके बीच एक संविदा खरीददार और बिक्रीकर्ता के रूप में और खरीददार को बिक्रीकर्ता के रूप में प्रस्तुत किया जाएगा।

11. समाशोधन और निपटान के लिए व्यवस्था

- (4) सौदों का समाशोधन और निपटान क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा ऐसी व्यवस्था, प्रणाली, एजेंसियां या प्रक्रियाएं अपनाकर और प्रयोग करके किया जाएगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है। उपर्युक्त की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर ऐसी

³² 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

अभिरक्षक, डिपाजिटरी और अन्य सेवाओं को क्लीयरिंग सदस्यों और उनके संघटकों को अपनाने और प्रयोग करने के लिए विनिर्धारित कर सकता है ताकि समाशोधन और निपटान व्यवस्था या प्रणाली के निर्बाध प्रचालन में सुविधा हो सके।

- (5) समाशोधन और निपटान कार्य को सीडी खंड द्वारा निष्पादित किया जा सकता है या इस प्रयोजन के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा पहचानी गई किसी एजेंसी की सहायता ले सकती है।
- (6) उप-विधियों और विनियमों में अन्यथा स्पष्ट रूप से प्रावधान किए गए को छोड़कर, जब निधियां और प्रतिभूतियां किसी विनिर्दिष्ट व्यवस्था के तहत समाशोधित और/या निपटाई जाती हैं तो निपटान की जिम्मेदारी संविदा के पूरक पक्षों और/या संबंधित क्लीयरिंग सदस्यों, जैसा भी मामला हो, पर पूर्ण रूप से और मात्र रहेगी और क्लीयरिंग निगम प्रधान के रूप में किसी देनदारी या दायित्व के बिना प्रतिभूतियों को प्राप्त करने या डिलीवरी देने और निधियां प्राप्त करने और या डिलीवरी देने और निधियां प्राप्त करने और अदा करने के लिए साझा एजेंट के रूप में कार्य करेगी।

12. समाशोधन के लिए प्रचालनात्मक पैरामीटर

- (3) संबद्ध प्राधिकारी सीडी खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से सौदों के समाशोधन के संबंध में समय-समय पर प्रचालनात्मक पैरामीटर निर्धारित और घोषित करेगा जिसका क्लीयरिंग सदस्य पालन करेंगे।
- (4) प्रचालनात्मक पैरामीटरों में, अन्यो के साथ-साथ, निम्न शामिल हो सकता है :
 - (क) अनुमत्य समाशोधन जिनमें निवल मूल्य और पूंजी पर्याप्तता मानदंडों के संदर्भ में समाशोधन/प्रकटन सीमाएं शामिल हो सकती हैं।
 - (ख) क्लीयरिंग परिमाण और सीमाएं जिन पर यह पदस्थ होगा, क्लीयरिंग सदस्यों को सीडी खंड को सूचित करना आवश्यक होगा;
 - (ग) विभिन्न निपटान किस्मों के लिए डिलीवरी लाट का निर्धारण;
 - (घ) जनता के बृहतर हित को देखते हुए सौदों के समाशोधन के निर्बाध प्रचालन को प्रभावित करने वाले अन्य मामले;
 - (ङ) किसी क्लीयरिंग सदस्य और किसी प्रतिभूति के लिए अनुमत्य सौदों की किस्में निर्धारित करना;
 - (च) सिस्टम डिजाइन, प्रयोगकर्ता अवसंरचना और सिस्टम प्रयोजन सहित समाशोधन और निपटान प्रणाली के कार्यात्मक ब्यौरे निर्धारित करना।

13. समाशोधन के घंटे

- (3) क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के समाशोधन और निपटान के लिए घंटे ऐसे समय के दौरान होंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्णय लिया जाता है। संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सौदों की विभिन्न किस्मों और सीडी खंड के विभिन्न उप-खंडों या प्रभागों के लिए समाशोधन के घंटे विनिर्दिष्ट कर सकता है।
- (4) संबद्ध प्राधिकारी किसी कैलेंडर में छुट्टियों की सूची घोषित कर सकता है। संबद्ध प्राधिकारी इन प्रावधानों के अनुसार निश्चित की गई छुट्टियों को समय-समय पर बदल या रद्द कर सकता है। यह दर्ज किए जाने वाले कारणों से छुट्टियों को छोड़कर दिनों या उसके अतिरिक्त सीडी खंड समाशोधन और निपटान प्रचालन को निलंबित कर सकता है।

14. पूरा करना

- (4) समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदा, सौदों की डिलीवरी, भुगतान और निपटान से संबंधित किसी प्रावधान के अनुपालन के लिए किसी क्लीयरिंग सदस्य की विफलता और निबंधन एवं शर्तों को पूरा करने की किसी विफलता जिसके अध्यक्षीन सौदा किया गया है या ऐसी अन्य परिस्थितियां, जिसे संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करता है, पूरा किया जाएगा। क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा सौदे को ऐसे ढंग से ऐसे समय में समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित ऐसी शर्तों और प्रक्रियाओं के अध्यक्षीन पूरा किया जाएगा।
- (5) क्लीयरिंग और निपटान के लिए स्वीकृत सौदे को डिलीवरी, भुगतान और निपटान से संबंधित किन्हीं उपबंधों के अनुपालन में क्लीयरिंग सदस्य के विफल रहने या निबंधन एवं शर्तों जिनके अध्यक्षीन सौदा किया गया है को पूरा करने के लिए किसी विफलता या ऐसी अन्य परिस्थितियां, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करता है, को पूरा कर दिया जाएगा। सौदे को क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा ऐसे ढंग से और ऐसी शर्तों और प्रक्रियाओं के अध्यक्षीन पूरा किया जाएगा, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्धारित करता है।

- (6) पूर्वोक्त की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के संबद्ध प्राधिकारी सौदों को, अन्यो के साथ-साथ, किसी क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध निम्नानुसार खरीद या बिक्री द्वारा पूरा कर सकती है :-
- (क) बिक्री करने वाले क्लीयरिंग सदस्य के मामले में देय तारीख को डिलीवरी को पूरा करने में विफलता; और
 - (ख) खरीदने वाले क्लीयरिंग सदस्य के मामले में देय तारीख को देय राशि का भुगतान करने में विफलता; और
 - (ग) ऐसे पूरा करने के फलस्वरूप हुई कोई हानि, क्षति या कमी उस क्लीयरिंग सदस्य द्वारा देय होगी जो देय डिलीवरी देने या देय राशि अदा करने में विफल रहा है।

15. दायित्वों को पूरा करने की विफलता

क्लीयरिंग सदस्य की स्वीकृत सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाले क्लीयरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में विफलता की दशा में संबद्ध प्राधिकारी ऐसा ब्याज, ऐसा दंड और जुर्माना लगा सकता है और क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है जैसा यह समय-समय पर निर्धारित करता है। उपर्युक्त के अनुसरण में कोई अनुशासनिक कार्रवाई जो संबद्ध प्राधिकारी करता है उपर्युक्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के लिए क्लीयरिंग का सदस्य के दायित्व या उपचार, जिसके लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन प्रयोज्य कानून के तहत पात्र हो, को प्रभावित नहीं करेगा।

अध्याय-VII

क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा लेन-देन

1. क्षेत्राधिकार :

- (3) समाशोधन और निपटान के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा इसके सीडी खंड में स्वीकार किए गए सभी सौदे मुंबई शहर में प्रविष्ट किए गए माने जाएंगे जब तक कि अन्यथा संबंध प्राधिकारी द्वारा स्पष्ट रूप से प्रावधान न किया गया हो।
- (4) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सौदे की किस्म और स्वरूप, एक्सचेंज जिस पर सौदा किया गया था और अन्य संबंधित कारकों को ध्यान में रखते हुए किसी विशेष क्षेत्राधिकार के अध्यक्षीन सौदे विनिर्दिष्ट कर सकता है।

2. साक्ष्य के लिए रिकार्ड

किसी केंद्रीय प्रोसेसिंग यूनिट या प्रोसेसिंग यूनिटों के समूह या कम्प्यूटर प्रोसेसिंग यूनिटों द्वारा यथा बनाए गए सीडी खंड के रिकार्ड, चाहे किसी अन्य ढंग से बनाए गए रिकार्ड क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटाए गए सौदों के संबंध में सहमत और प्रामाणिक रिकार्ड गठित करेंगे। सौदों के समाशोधन और निपटान से संबंधित किन्हीं विवादों के प्रयोजनार्थ सीडी खंड द्वारा यथा बनाए गए रिकार्ड संघटक और क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य के बीच या क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों में परस्पर या क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों और सीडी खंड के बीच किसी विवाद या दावे में वैध साक्ष्य गठित करेंगे।

3. सौदों के लिए केवल क्लीयरिंग सदस्य पक्ष

क्लीयरिंग कारपोरेशन इसके सीडी खंड में अपने स्वयं के क्लीयरिंग सदस्यों को छोड़कर किन्हीं अन्य व्यक्तियों को सौदों के लिए पक्षों के रूप में मान्यता नहीं देती है, और प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य प्रत्यक्ष रूप से और पूर्ण रूप से जिम्मेदार है जिसके अनुसार जिसके साथ क्लीयरिंग सदस्य का सौदे को यथोचित पूरा करने के लिए या सीडी खंड के साथ कोई व्यवहार है चाहे ऐसा सौदा क्लीयरिंग सदस्य के खाते के लिए या किसी संघटक के खाते में करने के लिए हो।

4. सभी सौदे नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन

सभी सौदे नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन होंगे और यह ऐसे सभी सौदों के निबंधन एवं शर्तों का भाग होंगे और सौदे क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विहित उसके संबंध में शक्तियों के इसके द्वारा प्रयोग किए जाने के अध्यक्षीन होंगे।

5. स्वीकृत सौदों की अलघनीयता

- (4) क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यक्षीन सीडी खंड के सभी सौदे अलघनीय होंगे और क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार समाशोधित और निपटाए

जाएंगे। तथापि, क्लीयरिंग कारपोरेशन इसके लिए क्लीयरिंग सदस्य द्वारा आवेदनपत्र सौदा (सौदों) को नोटिस द्वारा रद्द कर सकती है, संबद्ध प्राधिकारी सौदा (दे) के अन्य पक्ष/पक्षों की सुनवायी के पश्चात संतुष्ट हो कि सौदा (दे) धोखाधड़ी या जानबूझकर मिथ्या निरूपण या सौदे में सारवान गलती के कारण रद्द किए जाने के लिए ठीक है/हैं।

- (5) उपर्युक्त खंड (1) में विहित कुछ भी होने के बावजूद क्लीयरिंग कारपोरेशन प्रतिभूतियों में निवेशकों के हित के संरक्षण और प्रतिभूति बाजार के उचित विनियमन के लिए किसी भी समय स्वतः और सौदे (दों) को रद्द कर सकता है यदि संबद्ध प्राधिकारी संतुष्ट हो कि ऐसे सौदे धोखाधड़ी, सारवान अशुद्धि, मिथ्या निरूपण या मूल्य में धोखेबाजी और इस प्रकार विकृत है, कारणों को लिखित में दर्ज किया जाएगा।
- (6) उपर्युक्त खंड (1) और (2) के अनुसरण में किया गया कोई रद्दकरण अंतिम और सौदे के पक्षों पर बंधनकारी होगा। ऐसी दशा में क्लीयरिंग सदस्य अपने संघटकों के साथ संबंधित सौदों को रद्द करने का हकदार होगा।

6. प्रतिनिधि क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा सौदे

कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य को संबद्ध प्राधिकारी की पूर्व अनुमति से विनिर्दिष्ट अवधि के लिए प्रतिनिधि के रूप में कार्य करने के लिए प्राधिकृत कर सकता है।

7. क्षतिपूर्ति

क्लीयरिंग कारपोरेशन उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान की गई सीमा के सिवाय और छोड़कर क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से सीडी खंड में समाशोधित और निपटाए गए सौदों सहित चाहे अधिकृत या अनधिकृत क्लीयरिंग सदस्य के नाम में कार्य कर रहे किसी व्यक्ति या क्लीयरिंग सदस्य की किसी गतिविधि के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।

अध्याय VIII

मार्जिन

1. मार्जिन अपेक्षाएं

(1) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से सीडी खंड में समाशोधित और निपटाए गए सौदों के लिए मार्जिन की अपेक्षाएं समय-समय पर विनिर्धारित कर सकता है और क्लीयरिंग सदस्य पूर्व शर्त के रूप में ऐसे मार्जिन प्रस्तुत करेगा।

(2) प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य का मार्जिनों को ऐसे स्तरों पर लगातार बनाए रखने का दायित्व है और ऐसी अवधियों के दौरान जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाते हैं।

2. मार्जिन का रूप

उप-विधियों और विनियमों के तहत किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा सीडी खंड में प्रदान किए जाने वाले मार्जिन नकद होंगे। संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से जमा रसीदें, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित बैंक (बैंकों) की गारंटी या इसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियां या ऐसी कोई अन्य विधि, जैसाकि अनुमोदित की जाती है, स्वीकार कर सकता है जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा लगाए गए ऐसे निबंधन एवं शर्तों के अध्वधीन होगा। ऐसे कोई एवजी जैसे जमा रसीद, इसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियां या कोई अन्य यथोचित रूप से अनुमोदित को सीडी खंड के संबंध में क्लीयरिंग कारपोरेशन के पक्ष में गिरवी और/या मालबंधन समझा जाएगा।

3. मार्जिन की मात्रा

रेहन या अन्यथा या समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट किसी अन्य विधि के द्वारा प्रतिभूतियों के रूप में मार्जिन जमा करने वाला सदस्य सदैव उसके मूल्य को उनके द्वारा इस समय कवर किए जा रहे अपेक्षित मार्जिन के भाग को और प्रतिभूति प्रदान करके संबद्ध प्राधिकारी की संतुष्टि तक, जो उक्त मूल्य को निर्धारित करेगा, और प्रतिभूति प्रदान करके बनाए रखेगा और जिसका मूल्यांकन समय-समय पर पूरी की जानी वाली किसी कमी की राशि को अंतिम रूप से तय करेगा।

4. सीडी खंड के संबंध में क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा धारित किए जाने वाले मार्जिन

सीडी खंड के संबंध में क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा मार्जिन धारित किए जाएंगे और जब ये बैंक जमा रसीदों और प्रतिभूतियों के रूप में हों तो ऐसी रसीदों और प्रतिभूतियों को ऐसे व्यक्ति या किसी अभिरक्षक के नाम में या क्लीयरिंग

कारपोरेशन द्वारा अनुमोदित ऐसी अन्य हस्ती को अंतरित किया जा सकता है। सभी मार्जिन जमा क्लीयरिंग कारपोरेशन और/या अनुमोदित व्यक्ति और/या अनुमोदित अभिरक्षक द्वारा ऐसे रूप में और ऐसे खाते में रखे जाएंगे जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन उचित समझता है और यह जमा करने वाले क्लीयरिंग सदस्य के भाग पर किसी भी अधिकार के या जो अपने अधिकार से ऐसे विवेक के प्रयोग पर प्रश्न उठा सकते हैं, के बिना होगा।

5. मार्जिनों पर धारणाधिकार

मार्जिन या बैंक जमा रसीदों या अन्य प्रतिभूतियों या आस्तियों द्वारा अदा की गई धनराशियां या उप-विधियों या विनियमों के उपबंधों के तहत मार्जिन के बदले में गिरवी या बंधक रखी गई आस्तियां क्लीयरिंग कारपोरेशन को सीडी खंड के संबंध में देय सभी राशियों के लिए पहले और परम धारणाधिकार के अध्यक्षीन होगी। मार्जिन क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों या उसके अनुसरण में किया गया कुछ के अध्यक्षीन किए गए सभी सौदों से उठने वाली या प्रासंगिक उसके दायित्वों और देनदारियों को पूरा करने के लिए क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावों के लिए तरजीही रूप से उपलब्ध होंगे।

6. दायित्वों को पूरा करने के लिए विफलता हेतु उपयोग

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधियों में यथा प्रदान किए गए सीडी खंड में ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान से उठने वाले क्लीयरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में विफल रहता है, तो उस दशा में संबद्ध प्राधिकारी समाशोधन और निपटान के प्रयोजन के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा रखे गए मार्जिन या अन्य भुगतान के रूप में उक्त क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अदा की गई किसी राशि के उपयोग का पात्र होगा।

7. मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन निषिद्ध है

कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधियों और विनियमों के तहत निर्दिष्ट मार्जिन अपेक्षाओं के अपवंचन के लिए प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कोई व्यवस्था नहीं करेगा या अपवंचन करने या सहायता देने के प्रयोजन के लिए कोई प्रक्रिया अपनाएगा।

8. मार्जिन के अदा करने के लिए विफलता पर निलंबन

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधियों और विनियमों में यथा अपेक्षित मार्जिन अदा करने में विफल रहता है, तो संबद्ध प्राधिकारी ऐसी कार्रवाई कर सकता है जैसा कि उचित समझता है और निलंबन सहित समय-समय विनिर्दिष्ट की जाती है।

9. ब्याज, लाभांश और मांग

(1) प्राप्त करता सदस्य सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस निर्गम, अधिकार और अन्य विशेषाधिकारों को प्राप्त करने का हकदार होगा जो प्रतिभूति खरीद सह वाउचर, सह कूपन, सह लाभांश, सह नकद बोनस, सह बोनस निर्गम, सह अधिकार आदि से संबंधित हैं। डिलीवरी करने वाला सदस्य सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस निर्गम, अधिकार और विशेषाधिकार प्राप्त करने का हकदार है जो बेची गई एक्स वाउचर, एक्स कूपन, एक्स लाभांश, एक्स नकद बोनस, एक्स बोनस निर्गम, एक्स राइट प्रतिभूतियों आदि से संबंधित है।

(2) प्राप्त करने वाले और डिलीवरी करने वाले सदस्य के बीच वाउचरों, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस निर्गम, अधिकार और विशेषाधिकार के संबंध में ढंग, विधि, सूचना अपेक्षाएं, अदल-बदल, तारीख और समय आदि वही होगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाता है। अन्यथा उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान को छोड़कर क्लीयरिंग सदस्य ऐसे समायोजनों स्वयं के बीच या उनके संघटकों के बीच करने के लिए जिम्मेदार होंगे।

(3) ऐसी प्रतिभूतियों के संबंध में सौदा जो पुनर्निर्माण या पुनर्गठन की किसी स्कीम के तहत नई या अन्य प्रतिभूतियों के लिए हो जाएगा या अदला-बदला की जा सकती है डिलीवरी करने वाला सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के निदेश के अनुसार प्राप्त करने वाले सदस्य को डिलीवर करेगा, या तो संविदा की गई प्रतिभूतियों के लिए या प्रतिभूतियों में समकक्ष और या नकद/या पुर्निर्माण या पुनर्गठन की ऐसी स्कीम के तहत प्राप्त अन्य प्राप्य देगा।

10. क्लीयरिंग फीस

संबद्ध प्राधिकारी सौदों के निपटान के संबंध में क्लीयरिंग सदस्यों पर समय-समय पर लगाई जाने वाली फीस, प्रभार और वसूलियां निर्धारित करेगा।

अध्याय-IX

क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के अधिकार और देनदारियां

1. संघटकों से मार्जिन

क्लीयरिंग सदस्य अपने संघटक से मार्जिन की मांग करेगा जो उसे ऐसे संघटक के लिए किए गए व्यवसाय के संबंध में नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत प्रदान करना होता है। क्लीयरिंग सदस्य अपने संघटक से उसके

दायित्वों के समाशोधन को करने से पहले नकद और प्रतिभूतियों में प्रारंभिक मार्जिन की मांग और एकत्रित करेगा और यह शर्त लगाएगा कि संघटक मार्जिन अदा करेगा या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा जैसाकि समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है। संघटक को जब समय-समय पर कहा जाता है मार्जिन अदा करेगा और अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा जैसाकि उसके दायित्वों और संबंधित क्लीयरिंग सदस्य के साथ उसके द्वारा सहमति हुई है, नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत यथा अपेक्षित है।

सभी सौदे उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधधीन होंगे

- (1क) सीडी खंड में क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन में किए गए सभी सौदे सभी मामलों में क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधधीन किए गए माने जाएंगे। यह ऐसे सभी संविदाओं के निबंधन और शर्तों का भाग होगा और यह क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों द्वारा इनमें विहित के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी की शक्तियों द्वारा प्रयोग किए जाने के अधधीन होगा।

2. चूक में संघटक

- (1) क्लीयरिंग सदस्य किसी संघटक के लिए प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से व्यवसाय नहीं करेगा जो उसकी जानकारी में किसी दूसरे क्लीयरिंग सदस्य के लिए चूक में है जब तक कि ऐसे संघटक ने क्लीयरिंग सदस्य, जो उसका लेनदार है, के साथ संतोषजनक व्यवस्था न कर ली हो।
- (2) लेनदार क्लीयरिंग सदस्य के आवेदन पर जो चूककर्ता संघटक के विरुद्ध अपने दावे को भेजता है या भेजा है जैसाकि नियमों, उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान है, संबंध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध चूककर्ता संघटक को कोई धनराशियां या प्रतिभूतियां उस राशि या मूल्य के क्रेडिट या सदस्य के दावे क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के संबंध में चूककर्ता संघटक उसके द्वारा सदस्य का दावा देय या डिलीवर की जानी है से अधिक राशि तक या मूल्य की प्रतिभूतियां चूककर्ता संघटक को अदा या डिलीवर करने से रोकेगा, जिन धनराशियों और प्रतिभूतियों को सीडी खंड के पास जमा कराया जाएगा। धनराशियों और प्रतिभूतियों को विवाचन में अवार्ड के अनुसार निपटारा जाएगा और डिग्री के लंबित होने तक संबंधित न्यायालय में जमा की जाएंगी जब तक कि अवार्ड दायर करते समय लेनदार क्लीयरिंग सदस्य और चूककर्ता संघटक ने अन्यथा परस्पर सहमति न की हो।

[2क. यदि वह, व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म होने पर, दिवालिय के रूप में न्याय-निर्णीत किया गया है या इसके कंपनी अधिनियम के तहत निगमित कंपनी होने के कारण इसे उसके लेनदारों में से किसी द्वारा दाखिल याचिका में न्यायालय द्वारा समापन का आदेश दिया गया है, जैसा भी मामला हो, तो वह/यह स्वतः चूककर्ता घोषित किया जाएगा हालांकि उसमें/इसके क्लीयरिंग कारपोरेशन पर उसके/इसके दायित्वों पर एक ही समय चूक न की हो।

2ख. यदि वह, व्यक्ति और या साझेदारी फर्म होने पर, यह कंपनी अधिनियम के तहत निगमित कंपनी होने के कारण दिवालिय के रूप में या इसके समापन के लिए न्याय-निर्णयक के लिए न्यायालय के समक्ष याचिका दाखिल करती है, जैसा भी मामला हो, वह/यह स्वतः चूककर्ता घोषित किया जाएगा हालांकि उसने/इसने क्लीयरिंग कारपोरेशन में अपने/इसके किसी दायित्वों पर एक ही समय चूक न की हो।]³³

3. संघटक के खाते को बंद करना

समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी ने यदि अन्यथा निर्दिष्ट न किया हो क्लीयरिंग सदस्य द्वारा संघटक के खाते को बंद करते समय मूलधन के रूप में ऐसे सौदों को मान सकता है या अपने स्वयं के खाते मूल्य जो बाजार की स्थिति द्वारा उचित या औचित्यपूर्ण हैं पर ले सकता है या खुले बाजार में बंद कर सकता है और किए गए किसी व्यय या उससे होने वाली कोई हानि संघटक द्वारा वहन की जाएगी।

4. क्लीयरिंग सदस्य अंतरण के पंजीकरण को हाथ में लेने का जिम्मेदार नहीं है

जब तक कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट न किया हो, किसी क्लीयरिंग सदस्य को संघटक के नाम में प्रतिभूतियों और उसके पंजीकरण के अंतरण को हाथ में लेने के लिए किसी दायित्व के तहत होना नहीं माना जाएगा। यदि वह ऐसे कार्य को सामान्य क्रम या संघटक के अनुरोध या इच्छा या सहमति से करता है तो ऐसे मामले में संघटक का एजेंट होना माना जाएगा और मार्ग में हानियां अंतरण को कंपनी के मना किए जाने का जिम्मेदार नहीं होगा और न ही नियमों, उप-विधियों और विनियमों द्वारा विशेष रूप से लगाई गई किसी अन्य देनदारी या बाध्यता के अधधीन होगा। स्टाम्प शुल्क, अंतरण फीस और कंपनी को देय अन्य प्रभार, प्रतिभूतियों का पंजीकरण करने के लिए फीस और सभी प्रासंगिक व्यय जैसे क्लीयरिंग सदस्य द्वारा खर्च किया गया डाक व्यय संघटक द्वारा वहन किया जाएगा।

³³ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित।

5. क्लीयरिंग सदस्य या नामिती के नाम में प्रतिभूतियों का पंजीकरण
 - (1) जब किसी क्लीयरिंग सदस्य के संघटकों के पास उपलब्ध समय अंतरण को पूरा करने और अंतरण बहियों के बंद होने से पहले पंजीकरण के लिए प्रतिभूतियों को सौंपने के लिए उनके लिए पर्याप्त नहीं है और जहां प्रतिभूति ब्याज, लाभांश, बोनस के साथ खरीदी गई है जिसे कंपनी ने घोषित किया हो तो क्लीयरिंग सदस्य प्रतिभूतियों को अपने स्वयं के नाम में या नामिती के नाम में पंजीकृत कर सकता है और खरीदने वाले संघटक से अंतरण शुल्क, स्टाम्प शुल्क और अन्य प्रभारों को वसूल कर सकता है।
 - (2) क्लीयरिंग सदस्य तत्काल सीडी खंड को ऐसे संघटकों के नाम और सौदों के ब्यौरे, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है, क्लीयरिंग कारपोरेशन को तत्काल सूचित करेगा। क्लीयरिंग सदस्य भी उसकी खरीदने वाले संघटक को तत्काल सूचना देगा और ऐसी कार्रवाई द्वारा डिलीवरी में किसी देरी के परिणामों के लिए क्षतिपूर्ति रहेगा।
 - (3) क्लीयरिंग सदस्य मूल संघटक के नाम में प्रतिभूति को पुनःअंतरित करने के लिए बाध्य होगा ज्योंहि यह एक्स ब्याज, लाभांश, बोनस या राइट हो जाती है।
6. किसी सौदे के निष्पादन के लिए विफलता पर संघटक द्वारा पूरा करना

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी सौदे को डिलीवरी या भुगतान द्वारा नियमों, उप-विधियों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार निष्पादन को पूरा करने में विफल रहता है तो क्लीयरिंग सदस्य को लिखित में नोटिस देने के पश्चात यथा संभव शीघ्र किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से ऐसे सौदे को पूरा कर सकता है और ऐसे पूरा करने के फलस्वरूप किसी हानि या क्षति संघटक को चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य द्वारा तत्काल देय होगी। यदि, जैसाकि इसमें प्रावधान है पूरा नहीं किया जाता है, तो पक्षों के बीच क्षतियों को ऐसे आधार पर निर्धारित किया जाएगा, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है और संघटक और क्लीयरिंग सदस्य एक दूसरे के विरुद्ध आगे सभी अधिकारों का सहारा खो देंगे।
7. संघटक द्वारा शिकायत

जब किसी संघटक द्वारा कोई शिकायत संबद्ध प्राधिकारी के पास दायर की जाती है कि कोई क्लीयरिंग सदस्य उसके सौदों के निष्पादन में विफल रहा है तो संबद्ध प्राधिकारी शिकायत की जांच करेगा और यदि यह संतुष्ट हो कि शिकायत औचित्य पूर्ण है तो क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों के अध्याय V में विहित उपबंधों के अनुसार जैसा उचित समझता है ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है।
8. क्लीयरिंग सदस्य और संघटक के बीच संबंध

इस समय प्रवृत्त किसी अन्य कानून के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना और इन उप-विधियों के अध्याधीन क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर और उनके संघटकों के बीच पारस्परिक अधिकार और दायित्व ऐसे होंगे जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

अध्याय-X

विवाचन

1. क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के बीच या क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा सीडी खंड के संबंध में समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदों से संबंधित या उससे संबंधित किसी बात के संदर्भ में या ऐसे सौदों के अनुसरण में उत्पन्न या संबंधित सभी दावे, मतभेद या विवाद एमसीएक्स-स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा और विवाचन द्वारा निर्णय लिया जाएगा, यदि सौदा इससे उदभूत या उसके अनुसरण में हुआ है।
2. क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के बीच या क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा सीडी खंड के संबंध में समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदों से संबंधित या उससे संबंधित किसी बात के संदर्भ में या ऐसे सौदों के अनुसरण में उत्पन्न या संबंधित सभी दावे, मतभेद या विवाद एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत और निर्णय लिया जाएगा, यदि सौदा एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड को छोड़कर किसी अन्य एक्सचेंज से उदभूत या उसके अनुसरण में हुआ है। ऐसे विवाचन के प्रावधान करने वाली उप-विधियों के प्रावधान निम्नानुसार हैं :
 - (1) परिभाषाएं
 - (क) "विवाचक" का तात्पर्य एकल विवाचक या विवाचकों का एक पैनल होगा।
 - (ख) "अधिनियम" का तात्पर्य माध्यस्थम् एवं सुलह अधिनियम, 1996 होगा और इसमें कोई सांविधिक संशोधन, उसका प्रतिस्थापन या पुनःअधिनियमन शामिल है, जो इस समय प्रवृत्त है।

विवाचन के लिए संदर्भ

- (2) क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर और क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के बीच क्लीयरिंग कारपोरेशन में उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्याधीन क्लीयरिंग कारपोरेशन में समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदों, संविदाओं और लेनदेनों के संबंध में उसके या प्रासंगिक या किसी बात के संदर्भ में या उसके अनुसरण में या उनकी वैधता, निर्माण, व्याख्या, पूरा करना या उसके पक्षों के अधिकारों, दायित्वों और देनदारियों के संबंध में या उत्पन्न होने वाले सभी दावों, मतभेदों या विवादों को इन उप-विधियों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा।

इन उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों को सभी सौदों, संविदा और लेनदेनों का भाग माना जाएगा

- (3) सभी सौदें, संविदा और लेनदेन जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्याधीन क्लीयरिंग कारपोरेशन पर समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत किए जाते हैं, इन उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किए गए अनुसार विवाचन से संबंधित प्रावधानों को सौदों, संविदा और लेन-देनों के भाग के रूप में माना जाएगा और पक्षों को लिखित में विवाचन करार किया गया माना जाएगा जिसके द्वारा उपर्युक्त उप-विधि (2) में उल्लिखित स्वरूप के सभी दावे, मतभेद या विवाद को विवाचन को इन उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा।

विवाचन के लिए दावों, मतभेदों या विवादों के संदर्भ हेतु परिसीमा अवधि

- [(4) उपर्युक्त उप-विधि (2) में उल्लिखित सभी दावे, मतभेद अंतर या विवाद सीमांकन अधिनियम, 1963 के तहत विनिर्धारित अवधि में विवाचन को प्रस्तुत किए जाएंगे।]³⁴

विनियमों को विनिर्धारित करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी की शक्ति

- (5) (क) संबद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित के लिए विनियमों को समय-समय पर विनिर्धारित कर सकता है:

- (i) विवाचन कार्यवाही में पक्षों द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया। विशेष रूप से और पूर्वोक्त शक्ति की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना ऐसी प्रक्रिया में, अन्यो के साथ-साथ, निम्नलिखित के लिए प्रावधान होगा :

- (क) प्रयोग किए जाने वाले फार्म;
- (ख) अदा की जाने वाली फीस;
- (ग) दोनों पक्षों द्वारा सभी निवेदनों को प्रस्तुत करने की विधि, ढंग और समयावधि;
- (घ) निवेदनों को संशोधित या पूरक करने के लिए पक्षों से अनुरोधों से संबंधित मामले; और
- (ङ) पक्षों द्वारा ऐसे निवेदन प्रस्तुत करने में विफल रहने पर परिणाम।

- (xxi) विवाचन कार्यवाही चलाने में विवाचक द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया। विशेष रूप से पूर्वोक्त शक्ति की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना, ऐसी प्रक्रिया में, अन्यो के साथ-साथ, निम्न के लिए प्रावधान होगा।

- (क) सुनवाई का स्थगन; और
- (ख) निबंधन एवं शर्तें जिनके अध्याधीन विवाचक विशेष मुद्दों पर रिपोर्ट के लिए विशेषज्ञों को नियुक्त कर सकता है और ऐसी नियुक्ति पर विवाचन कार्यवाही में अपनाई जाने वाली प्रक्रिया।
- (ग) यदि उचित समझा जाता है तो अंतरिम आदेश/निदेश पारित करना।

- (xxii) संबद्ध प्राधिकारी, जैसा उचित समझे, ऐसी परिस्थितियों और तथ्यों पर विचार करने के पश्चात विभिन्न दावों, मतभेदों या विवादों के लिए विवाचन प्रक्रियाओं का भिन्न सेट, जिसमें परिस्थितियों और तथ्यों में विषय वस्तु का मूल्य और व्यक्तियों, जो ऐसे दावों, मतभेद या विवादों के पक्षों के रूप में अंतर्ग्रस्त हैं, को शामिल किया जा सकता है।

- (xxiii) विभिन्न क्षेत्रों के लिए विवाचन की पीठों के सृजन पर विवाचन करने के लिए भौगोलिक अवस्थितियां विनिर्धारित करना और न्यायालय विनिर्धारित करना जिनका अधिनियम के प्रयोजन के लिए क्षेत्राधिकार होगा।

³⁴ 1 जून, 2012 से प्रतिस्थापित। उप-विधि 2(4) के प्रतिस्थापन से पहले निम्नानुसार पठित था :

“(4) उपर्युक्त उप-विधि (2) में उल्लिखित सभी दावे, अंतर या विवाद विवाचन को दावे, मतभेद, विवाद उठने या उठना माना गया है, की तारीख से छह महीने के अंदर प्रस्तुत किया जाएगा। अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार शुरू की गई और संचालित सुलह कार्यवाही, यदि कोई हो, में लगा समय और दावे, मतभेद या विवाद के प्रशासनिक रूप से समाधान के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा लिए गए समय को छह महीने की अवधि के निर्धारण के प्रयोजन से छोड़ दिया जाएगा।”

- (xxiv) दावे, मतभेद या विवाद जो एकल विवाचक को भेजे जाएंगे और दावे, मतभेद या विवाद जो विवाचकों के पैनल को भेजे जाएंगे।
- (xxv) विवाचकों के रूप में कार्य करने के लिए पात्र व्यक्तियों के चयन हेतु प्रक्रिया।
- (xxvi) विवाचक की नियुक्ति की प्रक्रिया।
- (xxvii) निबंधन, शर्तें और अर्हताएं जिनके अधधीन विवाचक को नियुक्त किया जाएगा।
- (xxviii) विवाचकों के पैनल के मामले में विवाचकों की संख्या का निर्धारण।
- (xxix) किसी भी कारण से विवाचक का कार्यालय रिक्त होने की दशा में समयावधि जिसमें एवजी विवाचक को नियुक्त किया जाना होगा।
- (xxx) किसी व्यक्ति जिसको विवाचक के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति द्वारा प्रकट किया जाने वाले मामले।
- (xxxi) किसी विवाचक की नियुक्ति को चुनौती के लिए पक्षों द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया।
- (xxxii) (क) दावे, मतभेद या विवाद जिनपर बिना सुनवाई के विवाचक द्वारा निर्णय लिया जाएगा तब तक कि दोनों पक्ष सुनवाई के लिए लिखित में अनुरोध नहीं करते और समयावधि जिसके अंदर ऐसा अनुरोध किया जाएगा।
(ख) दावे, मतभेद या विवाद जिन पर बिना सुनवाई के विवाचक द्वारा निर्णय लिया जाएगा जब तक दोनों पक्ष संयुक्त रूप से ऐसी सुनवाई का अधित्याग नहीं करते और समयावधि जिसके अंदर ऐसे अधित्याग के लिए अनुरोध किया जाएगा।
- (xxxiii) प्रत्येक संदर्भ के लिए विवाचन का स्थान और ऐसे स्थान जहां विवाचक परामर्शदाता, साक्ष्यों की सुनवाई के लिए, विशेषज्ञों या पक्षों या दस्तावेजों, माल या अन्य संपत्ति के निरीक्षण के लिए बैठक कर सकता है।
- (xxxiv) विवाचन अवार्ड तैयार करना जिसमें ढंग जिसमें विवाचकों के पैनल के मामले में लिया जाने वाले निर्णय और विवाचन अवार्ड की विषय वस्तु।
विवाचन अवार्ड शब्द में सहमत शर्तों पर विवाचन अवार्ड शामिल होगा। विवाचन अवार्ड की विषयवस्तु के लिए निर्धारण में लागतों के लिए सावधान शामिल होगा और जिसमें धन के भुगतान के लिए विवाचन अवार्ड है उसमें देय मूलधन पर देय ब्याज शामिल होगा।
- (xxxv) जमा की राशि या पूरक जमा, जैसा भी मामला हो, लागतों के लिए अग्रिम के रूप में जिसमें यह मानता है कि दावे, मतभेद या विवाद के संबंध में खर्च होंगी; बशर्ते कि जहां विवाचक को प्रति दावा प्रस्तुत किया जाता है, उसमें प्रति दावे के लिए जमा की अलग राशि भी विनिर्धारित की जाएगी।
- (xxxvi) प्रशासनिक सहायता जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन विवाचन कार्रवाई के संचालन की सुविधा के उद्देश्य से दे सकता है।
- (xxxvii) विवाचक को संबंधित सम्प्रेषणों सहित नोटिस देने की विधि और ढंग से संबंधित सभी मामले और पक्षों द्वारा सम्प्रेषण।
- (xxxviii) कोई अन्य मामला जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में विवाचन की सुविधा के लिए विनियमों के तहत निपटा जाना अपेक्षित है।

(5) (ख) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनियमों के प्रावधानों को संशोधित, आशोधित, बदल, निरस्त या जोड़ सकता है।

विवाचकों के रूप में नियुक्त किए जाने वाले व्यक्तियों द्वारा प्रकटन

(6) प्रत्येक व्यक्ति, जिसको विवाचक के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति के संबंध में संपर्क किया जाता है, संबद्ध प्राधिकारी उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के लिए न्यायसंगत संदेहों को बढ़ाने वाली संभावित परिस्थितियों को लिखित में प्रकट करेगा। यदि व्यक्ति किन्हीं ऐसी परिस्थितियों को प्रकट करता है जो संबद्ध प्राधिकारी के विचार में उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के लिए न्यायसंगत संदेहों को बढ़ाने की संभावना हो तो उसे विवाचक के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।

विवाचकों के रूप में नियुक्त व्यक्तियों द्वारा प्रकटन

(7) विवाचकों के रूप में नियुक्त व्यक्तियों द्वारा प्रकटन कोई विवाचन उसकी नियुक्त के समय से और पूरी विवाचन कार्यवाही में बिना देरी किए संबद्ध प्राधिकारी को उपर्युक्त उप-विधि (6) में उल्लिखित किन्हीं परिस्थितियों, जो किसी विवाचक को उसकी नियुक्ति के पश्चात उसकी जानकारी में आई हों, को लिखित में प्रकट करेगा।

विवाचक के अधिदेश की समाप्ति

(8) विवाचक का अधिदेश समाप्त हो जाएगा यदि

- (क) विवाचक किसी भी कारण से अपने पद से हट जाता है; अथवा
- (ख) संबद्ध प्राधिकारी की राय में, मध्यस्थ अपने कार्यों का निष्पादन करने में विधितः अथवा वस्तुतः असमर्थ हो जाता है, अथवा अन्य कारणों से अनावश्यक विलंब के बिना कार्य करने में असमर्थ हो जाता है जिनमें संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समयावधि के भीतर माध्यस्थम अवार्ड देने में विफलता शामिल है। संगत प्राधिकारी का ऐसा निर्णय अंतिम तथा पक्षकारों पर बाध्यकारी होगा; अथवा
- (ग) विवाचन के दोनों पक्षकारों से विवाचक के अधिदेश की समाप्ति के लिए लिखित अनुरोध प्राप्त होने पर संगत प्राधिकारी द्वारा मध्यस्थ का अधिदेश समाप्त कर दिया जाता है; अथवा
- (घ) विवाचक उपविधि (6) तथा (7) में उल्लिखित किन्हीं परिस्थितियों का प्रकटन करता है जो संगत प्राधिकारी की राय में उसकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता के बारे में न्यायोचित संदेह उत्पन्न कर सकती हैं।
- (ङ) यहां यथा उपबंधित विवाचन कार्यवाही समाप्त हो जाती है।

विवाचक के पद की रिक्ति की आपूर्ति करना

(9) यदि विवाचन अवार्ड दिए जाने से पूर्व, किसी भी समय विवाचक का पद किसी भी कारण से रिक्त हो जाता है जिसमें विवाचक की बीमारी या मृत्यु के कारण अथवा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विवाचक का अधिदेश समाप्त कर दिए जाने के कारण अथवा अन्यथा हुई कोई रिक्ति शामिल है, तो उस रिक्ति की आपूर्ति स्टाक एक्सचेंज द्वारा उसी प्रक्रिया का अनुसरण करके की जाएगी जो विवाचक की नियुक्ति के लिए इसमें विनिर्दिष्ट की है।

रिकार्ड की गई कार्रवाई और साक्ष्य का सोच-विचार

- (10) जब तक कि पक्षकारों द्वारा अन्यथा सहमति न हो, मध्यस्थ के पद की रिक्ति की आपूर्ति करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा नियुक्त कोई भी मध्यस्थ पहले की गई किन्हीं सुनवाईयों को दोहरा सकता है।

पूर्ववर्ती विवाचक का आदेश या निर्णयन अवैध नहीं होगा

(11) विवाचक के अधिदेश की समाप्ति से पूर्व विवाचक द्वारा दिया गया आदेश या निर्णयन मात्र इस कारण अवैध नहीं होगा क्योंकि उसका अधिदेश समाप्त कर दिया गया है; बशर्ते कि जब अधिदेश की समाप्ति उपविधि (7) (घ) के अनुसरण में प्रभावी की गई हो, तो उसके अधिदेश की समाप्ति से पूर्व किया गया विवाचक का आदेश या निर्णयन अवैध हो जाएगा जब तक कि पक्षकारों द्वारा अन्यथा सहमति न हो।

(12) विवाचक को अंतरिम विवाचन अवार्ड देने तथा साथ ही संरक्षण के अंतरिम उपायों की व्यवस्था करने की शक्तियां दी जा सकती हैं। विवाचक किसी एक पक्षकार से यह अपेक्षा कर सकता है कि वह अंतरिम उपाय के संबंध में समुचित सुरक्षा की व्यवस्था करे।

परामर्शदाता, अटार्नी या एडवोकेट द्वारा विवाचन कार्यवाही में उपस्थित होना

(13) विवाचन कार्यवाही में, जहां दोनों पक्षकार कारोबारी सदस्य हैं, पक्षकारों को परामर्शदाता, अटार्नी या वकील के माध्यम से उपस्थित होने की अनुमति नहीं दी जाएगी, किन्तु जहां एक पक्षकार संघटक है वहां संघटक को परामर्शदाता, अटार्नी या एडवोकेट के माध्यम से उपस्थित होने की अनुमति दी जाएगी। यदि संघटक परामर्शदाता, अटार्नी या एडवोकेट के माध्यम से उपस्थित होने का चयन करता है, तो क्लीयरिंग सदस्य को समान विशेषाधिकार प्रदान किया जाएगा।

[(14) (क) विवाचक की नियुक्ति के लिए समय

जहां विवाचन आवेदन दिया जाता है, उसमें विवाचक या विवाचकों का पैनल आवेदन की प्राप्ति के तीस दिन के भीतर पूरा किया जाएगा।

(ख) स्थगन

स्थगन, यदि कोई हो, विवाचक द्वारा केवल आपवादिक मामलों में, लिखित में दर्ज किए जाने वाले वास्तविक कारणों के लिए प्रदान किया जाएगा।

(ग) विवाचन को पूरा करने के लिए समय

विवाचक (कों) द्वारा विवाचन अवार्ड जारी करके उनकी नियुक्ति की तारीख से चार महीने के अंदर विवाचन संदर्भ को सम्पन्न किया जाएगा।

(घ) विस्तार के लिए अनुरोध

विवाचन अवार्ड देने के लिए समय को लिखित में दर्ज किए जाने वाले पर्याप्त कारण के लिए किसी एक पक्ष या विवाचक (कों) द्वारा आवेदन पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा दो महीने से अनधिक कुल अवधि के लिए बढ़ाया जा सकता है।³⁵

[विवाचन अवार्ड का कार्यान्वयन

(14क) उप-विधियों में कुछ भी होने के बावजूद, ऐसे मामलों में जिनमें विवाचन अवार्ड या अपीलीय विवाचन अवार्ड क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध और किसी संघटक के पक्ष में पारित किया जाता है, उनमें क्लीयरिंग कारपोरेशन, क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास पड़ी क्लीयरिंग सदस्य की जमा या अन्य धनराशियों से डेबिट करेगी, देय ब्याज, यदि कोई हो, के साथ अवार्ड को देय अवार्ड की राशि क्लीयरिंग सदस्य के काउंटर दावे और/या अवार्ड के तहत अनुमति दिए गए इसके संघटक, यदि कोई हो, को प्रतिसुलित करने के पश्चात डेबिट की तारीख तक उक्त राशि को अलग खाते में रखा जाएगा जिसे अध्याय-X की उप-विधि 2(14ख) और 2(14ग) में यथा उल्लिखित ढंग से निपटा जाएगा।

बशर्ते कि, तथापि, जहां अवार्ड प्रतिभूतियों की डिलीवरी के लिए है, क्लीयरिंग कारपोरेशन अवार्ड का तारीख को स्टॉक एक्सचेंज में ऐसी प्रतिभूतियों के बंद मूल्य पर विचार कर सकता है या ऐसी अन्य तारीख जिसे समुचित होने के लिए संबद्ध प्राधिकारी को अन्य तारीख पर ऐसी प्रतिभूतियों और अवार्ड राशि प्राप्त करने के लिए कारणों को बताते हुए निर्दिष्ट कर सकता है।

डेबिट की गई राशि का भुगतान

(14ख) (क) विवाचन अवार्ड : जहां कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधि 19 के तहत उसके तहत अनुमत्य समय के अंदर अपील न करने का चयन करता है तो उप-विधि 14क के तहत डेबिट की गई राशि को, उस पर अर्जित ब्याज के साथ अवार्ड को अदा कर दिया जाएगा।

(ख) अपीलीय विवाचन अवार्ड : जहां क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उप-विधि के तहत क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अपील दायर की जाती है और अपीलीय विवाचन अभिकरण क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अपीलीय विवाचन अभिकरण क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अपीलीय विवाचन अवार्ड बनाता है तो क्लीयरिंग कारपोरेशन उप-विधि 14क के तहत डेबिट की गई राशि से अवार्ड को अवार्ड राशि अदा करेगी :-

(i) जहां ऐसे विवाचन अवार्ड को चुनौती देने के लिए मध्यास्थम और सुलह अधिनियम, 1996 की धारा 34 के तहत क्लीयरिंग सदस्य द्वारा ऐसा आवेदन करने के लिए सीमांकन अवधि, ऐसी सीमांकन अवधि की समाप्ति पर आवेदन नहीं दिया जाता;

(ii) जहां क्लीयरिंग सदस्य द्वारा ऐसा आवेदन दिया जाता है और उसके द्वारा अपीलीय अवार्ड की प्राप्ति की तारीख से तीन महीने के अंदर, ऐसे तीन महीनों के पूरा होने पर न्यायालय द्वारा कोई स्थगन प्रदान नहीं किया जाता;

(iii) किसी अन्य मामले में, न्यायालय द्वारा आवेदन को खारिज करने पर।

कतिपय मामलों में डेबिट को उलटना

14 (ग) जहां क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध विवाचन अवार्ड या अपीलीय विवाचन अवार्ड निरस्त कर दिया गया है या अवार्ड राशि की कटौती द्वारा संशोधन किया गया है, और ऐसे निरस्त करने या संशोधन ने अंतिम रूप प्राप्त कर लिया है, उसमें क्लीयरिंग कारपोरेशन पूरा या भाग में, जैसा भी मामला हो, डेबिट को उलट सकती है और कम की गई राशि, यदि कोई हो, अवार्ड को अदा कर सकती है।³⁶

अधिनियम के प्रावधानों के अध्यधीन विवाचन कार्यवाही

(15) विवाचन कार्यवाही, जैसाकि इन-विधियों और विनियमों में प्रावधान किया गया है, जिस सीमा तक इन उप-विधियों या विनियमों में प्रावधान नहीं किया गया है अधिनियम के प्रावधानों के अध्यधीन होगी।

संदर्भों का निर्माण

(16) अधिनियम की धारा 2(6) के प्रयोजनार्थ, सभी दावों, मतभेदों या विवादों में जिन्हें इन उप-विधियों के प्रावधानों के अनुसार विवेचन को प्रस्तुत करना अपेक्षित है, जहां कहीं भी अधिनियम का भाग-1 कतिपय मुद्दों को निर्धारित करने के लिए मुक्त छोड़ देता है तो उसमें पक्षों को उस मुद्दे को निर्धारित करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी को प्राधिकृत किया गया माना जाएगा।

³⁵ 1 जून, 2012 से प्रतिस्थापित। उप-विधि 2(14) के द्वारा प्रतिस्थापन में पहले निम्नानुसार पठित :

विवाचक द्वारा विवाचन अवार्ड

“(14) विवाचक संदर्भ के प्रवेश की विधि से एक महीने के भीतर विवाचन अवार्ड देने के समय को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर सिक्की एक पक्ष के या विवाचक के आवेदन, जैसा भी मामला हो, पर बढ़ाया जा सकता है।

इस उप-विधि के प्रयोजनार्थ विवाचक को उस तारीख के संदर्भ में प्रवेश किया गया माना जाएगा जिस तारीख को विवाचक ने अपना चित्त प्रयोग किया है या अपने चित्त का प्रयोग किया समझा जाएगा।”

³⁶ 1 जून, 2012 से अंतःस्थापित।

प्रशासनिक सहायता

(17) अधिनियम की धारा 6 के प्रयोजनार्थ, सभी दावों, मतभेदों या विवादों में जिन्हें इन उप-विधियों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाना है, पक्षों को विवाचन कार्यवाही करने में सुविधा देने के उद्देश्य के संबद्ध प्राधिकारी की प्रशासनिक सहायता के लिए व्यवस्थित किया गया माना जाएगा।

क्षेत्राधिकार

(18) इन उप-विधियों और विनियमों के तहत विवाचन के संदर्भ में लिए सभी पक्षों और उनके तहत दावा कर रहे व्यक्तियों, यदि कोई हों, को मुंबई में न्यायालयों के अनन्य क्षेत्राधिकार या किसी अन्य न्यायालय, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है, अधिनियम के प्रावधानों को प्रभाव देने के प्रयोजन से प्रस्तुत किया गया माना जाएगा।

[अपीलीय विवाचन

(19) इन उप-विधियों के तहत दिए गए विवाचन अवार्ड द्वारा नाखुश किसी पक्ष को निम्नलिखित के अनुसार अपील करने का अधिकार होगा। :

(क) विवाचन अवार्ड द्वारा नाखुश कोई पक्ष ऐसे अवार्ड के विरुद्ध विवाचन अवार्ड की प्राप्ति की तारीख से एक महीने के अंदर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा गठित किए जाने वाले विवाचकों के अपीलीय पैनल को अपील कर सकता है।

(ख) संबद्ध प्राधिकारी उसके पश्चात तीन विवाचकों वाले अपीलीय पैनल का गठन करेगा जो विवाचन अवार्ड के विरुद्ध अपील के लिए विवाचन अवार्ड पारित करने वालों से भिन्न होगा।

(ग) विवाचकों के अपीलीय पैनल के ऐसे गठन को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपील की प्राप्ति की तारीख से तीस दिन के अंदर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा पूरा किया जाएगा।

(घ) अपील को अपीलीय विवाचन अवार्ड के जारी करने के माध्यम से विवाचकों के अपीलीय पैनल की नियुक्ति की तारीख से तीन महीने के अंदर निपटाया जाएगा।

(ङ.) अपीलीय अवार्ड देने के लिए समय को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा किसी एक पक्ष या अपीलीय पैनल के विवाचकों द्वारा लिखित में दर्ज किए जाने वाले पर्याप्त कारण से दो महीने से अधिक कुल अवधि के लिए बढ़ाया जा सकता है।

(च) अपीलीय विवाचन अवार्ड से नाखुश पक्ष मध्यास्थम एवं सुलह अधिनियम, 1996 की धारा के अनुसार अपीलीय अवार्ड को चुनौती देने के लिए सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय को आवेदन दायर कर सकता है।

(छ) इस उप-विधि में किए गए विशिष्ट उपबंध को छोड़कर, उप-विधि (4) से (18) के उपबंध और विनियम, जैसा इस समय हैं, अपीलीय विवाचकों, अपीलीय विवाचन कार्यवाही और अपीलीय विवाचन अवार्ड के लिए लागू होंगे।³⁷

3. उपविधि (1) और (2) के प्रावधान सीडी खंड के संबंध में क्लीयरिंग कारपोरेशन में समाशोधन और निपटान के लिए और उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत किए गए सभी स्वीकृत सौदों, संविदाओं और लेनदेनों के लिए उसमें उल्लिखित सभी पक्षों के बीच सभी दावों, मतभेदों या विवादों के लिए लागू हो जाएंगे बशर्ते कि ऐसे सौदे, संविदा और लेनदेन उसमें उल्लिखित पक्षों के बीच उस तारीख का या उससे पहले जिस पर क्लीयरिंग सदस्य या तो चूककर्ता घोषित किया गया था या निष्कासित किया गया था या उसने अपनी कारोबारी सदस्यता अभ्यर्पित कर दी थी।

अध्याय—XI

चूक

1. चूक की घोषणा

किसी क्लीयरिंग सदस्य को खंड के संबद्ध प्राधिकारी के निदेश/परिपत्र/अधिसूचना द्वारा चूककर्ता घोषित किया जा सकता है यदि :

(10) वह अपने समाशोधन और निपटान दायित्वों को पूरा करने में असमर्थ है; और

(11) वह अपने कर्तव्यों, दायित्वों या देनदारियों को पूरा करने या निर्वहन करने में असमर्थता स्वीकार या प्रकट करता है; या

(12) वह नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत उसके विरुद्ध पूरा करने के कारण क्षतियों और धन के अंतर को विनिर्दिष्ट समय के भीतर अदा करने में विफल या असमर्थ है; या

³⁷ 1 जून, 2012 से अंतःस्थापित।

- (13) वह क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय किसी राशि को, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है, अदा करने में विफल रहता है; या
- (14) वह किसी क्लीयरिंग सदस्य से सभी धनराशियां, प्रतिभूतियां और अन्य आस्तियां अदा या डिलीवर करने में विफल रहता है जिसे ऐसे ढंग से और ऐसे व्यक्ति के लिए, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी निदेश देता है, ऐसे क्लीयरिंग सदस्य की चूक की घोषणा के ऐसे समय के भीतर चूककर्ता घोषित किया गया है; या
- (15) वह नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत यथा निर्धारित विवाचन अवार्ड का पालन करने में विफल रहता है; या
- (16) वह प्रतिभूति उधार देने और उधार लेने की स्कीम के तहत अपने कर्तव्यों, दायित्वों और देनदारियों को पूरा या निर्वहन करने में अपनी असमर्थता स्वीकार करता है या प्रकट करता है; या
- (17) यदि वह दिवालिया के रूप में स्वयं को न्याय-निर्णयन के लिए सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय के समय याचिका दायर करता है; या
- (18) किन्हीं अन्य परिस्थितियों में जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाता है।

[1क. जहां क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी क्लीयरिंग खंड में चूककर्ता घोषित किया जाता है, तो इसे क्लीयरिंग कारपोरेशन के सभी क्लीयरिंग अन्य खंडों, जिनमें वह सदस्यता रखता हो, में भी तत्काल चूककर्ता घोषित किया जाएगा।]³⁸

[2. इस अध्याय की उप-विधि (1) में विहित पूर्वोक्त उपबंधों के लिए बिना किसी पूर्वाग्रह के जहां क्लीयरिंग सदस्य, जो किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य/कारोबारी सदस्य या किसी क्लीयरिंग कारपोरेशन का क्लीयरिंग सदस्य भी है, ऐसे स्टॉक एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा चूककर्ता घोषित किया जाता है तो उक्त क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा सभी क्लीयरिंग खंडों में स्वतः चूककर्ता घोषित हो जाएगा।]³⁹

[2क. यदि वह, एक व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म होने पर दिवालिया के रूप में न्याय- निर्णीत किया गया है या इसे कंपनी अधिनियम के तहत निगमित होने के कारण उसके किसी लेनदार द्वारा दायर याचिका में कानून के किसी न्यायालय द्वारा समापन का आदेश दिया गया है, जैसा भी मामला हो, वह/यह स्वतः चूककर्ता घोषित की जाएगी यद्यपि उसने/इसने उस समय क्लीयरिंग कारपोरेशन में उसके/इसके किन्हीं दायित्वों में चूक न की हो।

2ख. यदि वह, एक व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म होने पर/कंपनी अधिनियम के तहत निगमित कंपनी होने पर दिवालीय के रूप में स्वयं के दिवालिया के रूप में या समापन के लिए न्याय निर्णयन के लिए कानून के न्यायालय में याचिका दाखिल करती है, जैसाकि भी मामला हो, वह/यह स्वतः चूककर्ता घोषित किया जाएगा यद्यपि उसने/इसने उस समय क्लीयरिंग कारपोरेशन उसके/इसके किन्हीं दायित्वों में चूक न की हो।]⁴⁰

[3. क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों और नियमों में कुछ भी विहित होने के बावजूद, यदि किसी क्लीयरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किया जाता है, तो संबद्ध प्राधिकारी ऐसे चूककर्ता सदस्य के सहयोगियों के विरुद्ध उचित कार्रवाई कर सकता है।

स्पष्टीकरण 1 : उप-विधि 3 के प्रयोजनार्थ, “सहयोगी” शब्द में कोई व्यक्ति शामिल होगा, —

- क. जो, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से, या स्वयं, या अन्य व्यक्तियों के साथ मिलकर, सदस्य पर नियंत्रण करता है, चाहे व्यक्ति, निकाय कारपोरेट या फर्म या ऐसे सदस्य की पूंजी में 15 प्रतिशत से कम नहीं का पर्याप्त हिस्सा धारण करता हो; या
- ख. सदस्य, व्यक्ति, निकाय कारपोरेट, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से, स्वयं में, या अन्य व्यक्तियों से मिलकर किस के संबंध में नियंत्रण करते हैं; या
- ग. जिसका निदेशक या साझीदार भी सदस्य का निदेशक या साझीदार है, जैसा भी मामला हो।

³⁸ 1 जून, 2012 में अंतःस्थापित

³⁹ 1 जून, 2012 में प्रतिस्थापित। उप-विधि 1 के प्रतिस्थापन से पहले निम्नानुसार पठित :

“1ग इस अध्याय की उप-विधि (1) में निहित पूर्वोक्त के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के जिसमें क्लीयरिंग सदस्य, जो किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य/कारोबारी सदस्य है, को ऐसे स्टॉक एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किया जाता है तो उक्त क्लीयरिंग सदस्य स्वतः संबद्ध प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित हो जाएगा।

⁴⁰ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

स्पष्टीकरण 2 : “नियंत्रण” अभिव्यक्ति का वही अर्थ होगा जैसाकि सेबी (शेयरों का प्राप्त अधिग्रहण और अधिग्रहणों) विनियम, 1997 के विनियमन 2 के उप-विनियम (1) के खंड (ग) में परिभाषित किया गया है।⁴¹

4. सूचित करना क्लीयरिंग सदस्य का कर्तव्य है

क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन को तत्काल अधिसूचित करने के लिए आबद्ध होगा यदि किसी क्लीयरिंग अपने देनदारियों के पूरी तरह निर्वहन के लिए विफल है।

5. समझौता वर्जित है

कोई क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित किसी सौदे से उठने वाले कर्ज के धन के वास्तविक भुगतान और पूरे से कम को स्वीकार नहीं करेगा।

6. चूक की घोषणा का नोटिस

किसी क्लीयरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर क्लीयरिंग कारपोरेशन के सभी क्लीयरिंग सदस्यों को नोटिस भेजा जाएगा।

7. स्टॉक एक्सचेंज को नोटिस

किसी क्लीयरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर एक्सचेंज को नोटिस जारी किया जाएगा यदि क्लीयरिंग सदस्य उस एक्सचेंज का कारोबारी सदस्य भी है।

8. चूककर्ता की बहियां और दस्तावेज

जब किसी क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया है तो संबद्ध प्राधिकारी उसके कार्यों की स्थिति का पता लगाने के लिए उसके सभी खातों की बहियां, दस्तावेज, प्रपत्र और वाउचरों को ले लेगा और चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी को ऐसी बहियां, दस्तावेज, पेपर और वाउचर सौंपेगा।

9. देनदारों और लेनदारों की सूची

चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी के पास ऐसे समय में अपनी चूक की घोषणा दायर करेगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी निदेश देता है, उसके देनदारों और लेनदारों की पूर्ण सूची और प्रत्येक से लेने और दी जाने वाली राशि का एक लिखित विवरण दायर करेगा।

10. चूककर्ता सूचना देगा

चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी को ऐसे खातों का विवरण, सूचना और अपने कार्यों का ब्यौरा प्रस्तुत करेगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित हो और यदि वांछित हो तो उसकी चूक के संबंध में आयोजित बैठकों में संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा।

11. जांच

संबद्ध प्राधिकारी उसके खातों और बाजार में चूककर्ता के सौदों की कड़ी जांच कर सकता है और कुछ भी अनुचित, गैर-व्यवसाय जैसा या उसके संबंध में किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए अनुचित को सूचित करेगा जो उसकी जानकारी में आता है।

12. चूककर्ता की आस्तियां

संबद्ध प्राधिकारी मार्जिन धनराशि और चूककर्ता के क्रेडिट में पड़ी अन्य धनराशियां और जमा की गई प्रतिभूतियों को वापस लेगा और किसी रूप में प्रतिभूति जमा को प्राप्त करेगा और क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत किए गए किसी सौदे या लेनदेन के संबंध में किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य द्वारा चूककर्ता को देय या डिलीवर की जाने वाली सभी धनराशियों, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों को वसूल करेगा और ऐसी आस्तियां चूककर्ता के रूप में किसी क्लीयरिंग सदस्य की घोषणा पर क्लीयरिंग कारपोरेशन, में एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड, चूककर्ता के संघटकों, अनुमोदित बैंकों और कोई अन्य व्यक्ति, जैसाकि संबद्ध

⁴¹ 1 जून, 2012 से प्रतिस्थापित। उप-विधि के प्रतिस्थापन से पहले निम्नानुसार पठित :

क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों और नियमों में विहित कुछ भी होने के बावजूद यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य की मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किसी सदस्य/कारोबारी सदस्य का सहयोगी है, उक्त क्लीयरिंग सदस्य स्वयं को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित किए जाने का जिम्मेदार होगा।

स्पष्टीकरण : उपर्युक्त उप-विधि के प्रयोजनार्थ “सहयोगी” अभिव्यक्ति का वही अर्थ होगा जैसाकि सेबी द्वारा समय-समय पर परिभाषित किया जाता है।

प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित किया जाता है, और अन्य मान्यताप्राप्त स्टाक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग निगमों के लाभ और खाते में स्वतः विहित हो जाएंगी।

13. संबद्ध प्राधिकारी को भुगतान

(1) चूककर्ता को देय या डिलीवर की जाने वाली सभी धनराशियां, प्रतिभूतियां और अन्य आस्तियां संबद्ध प्राधिकारी को चूक की घोषणा के ऐसे समय के अंदर अवश्य अदा या डिलीवर की जानी चाहिए जैसाकि संबद्ध अधिकारी निदेश देता है। इस प्रावधान का उल्लंघन करने वाले क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाएगा।

(2) किसी क्लीयरिंग सदस्य जिसने ऐसे खाते या सौदे के निपटान के लिए निश्चित तारीख से पूर्व किसी सौदे में खाते में अंतर को प्राप्त किया होगा या कोई प्रतिफल प्राप्त किया होगा, क्लीयरिंग सदस्य जिससे उसने चूककर्ता घोषित किए जाने पर ऐसा अंतर या प्रतिफल प्राप्त किया है उस दशा में उसे संबद्ध प्राधिकारी को लेनदार सदस्यों के लाभ और के कारण वापस करेगा। किसी क्लीयरिंग सदस्य जिसने ऐसे निपटान दिन के पूर्व किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य को ऐसा अंतर या प्रतिफल दिया है पुनः संबद्ध प्राधिकारी को ऐसे अन्य सदस्य की चूक की दशा में लेनदार सदस्य के लाभ और के कारण उसे अदा या देगा।

(3) कोई क्लीयरिंग सदस्य जो किसी समाशोधन के दौरान दूसरे क्लीयरिंग सदस्य से उसको देय या उसके संघटकों को देय अंतर को छोड़कर राशि दर्शाने वाला कोई दावा नोट या क्रेडिट नोट प्राप्त करता है जो राशि उसके द्वारा और उस संघटक के खोज के लिए प्राप्त की जानी है ऐसी राशि को रिफंड करेगा, यदि ऐसे अन्य क्लीयरिंग सदस्य को निपटान दिन के पश्चात संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट ऐसे दिनों की संख्या के अंदर चूककर्ता घोषित किया जाता है। ऐसे रिफंड संबद्ध प्राधिकारी को लेनदार सदस्यों के लाभ और उनके खाते में किए जाएंगे और इनका प्रयोग ऐसे लेनदार सदस्यों के दावों के परिसमापन में लागू किया जाएगा जिनके दावे नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार स्वीकार किया जाता है।

14. संवितरण

संबद्ध प्राधिकारी लेनदार सदस्यों के जोखिम और लागत पर प्राप्ति के दौरान प्राप्त सभी आस्तियों को ऐसे बैंक को अदा करेंगे और/या क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास ऐसे नामों में रखेंगे, जैसा समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निदेश देता है और इसे नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार वितरित करेगा।

15. बंद करना

(1) क्लीयरिंग सदस्य जिनके चूककर्ता के साथ खुले सौदे हैं चूक की घोषणा के पश्चात ऐसे सौदों को बंद करेगा। ऐसा बंद किया जाना इस ढंग से होगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है। संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट इस संबंध में विनियमों के अधधीन, जब संबद्ध प्राधिकारी का यह भाव हो कि परिस्थितियों में ऐसा आवश्यक है, तो बंद करने को ऐसे ढंग से किया गया जाएगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाता है।

(2) बंद किए जाने के उपर्युक्त समायोजनों से उठने वाले अंतर चूककर्ता से लिए जाएंगे या संबद्ध प्राधिकारी को चूककर्ता के लेनदार क्लीयरिंग सदस्यों के लाभ के लिए अदा किए जाएंगे।

16. चूककर्ता के विरुद्ध दावे

चूक की घोषणा के ऐसे समय के भीतर संबद्ध प्राधिकारी सीडी खंड पर व्यवसाय करने वाले प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य को निदेश देगा, जैसा इसको करने के लिए अपेक्षित हो, या तो अपने खातों को चूककर्ता के साथ यथोचित रूप से समायोजित के साथ तुलना करेगा या नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रावधान के अनुसार बनाएगा या चूककर्ता के साथ ऐसे खातों का विवरण संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित रूप या रूपों में विवरण प्रस्तुत करेगा या प्रमाणपत्र देगा कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है।

17. खातों की तुलना या प्रस्तुत करने में देरी

किसी क्लीयरिंग सदस्य के अपने खातों की तुलना करने या किसी चूककर्ता से संबंधित विवरण पर प्रमाणपत्र विनिर्दिष्ट समय में भेजने में विफल रहने पर अपने खातों की तुलना या ऐसा विवरण या प्रमाणपत्र ऐसी ओर अवधि, जैसा विनिर्दिष्ट की जाती है, के भीतर भेजने के लिए कहा जाएगा।

18. खातों की तुलना या प्रस्तुत करने की विफलता के लिए दंड

संबद्ध प्राधिकारी किसी सदस्य पर दंड लगाने या निलंबन सहित ऐसी कार्रवाई करेगा जैसा यह उचित समझता है, जो विनिर्दिष्ट समय में अपने खातों की तुलना या चूककर्ता के साथ अपने खाते का विवरण या यह प्रमाणपत्र देने की उसका कोई खाता नहीं है, प्रस्तुत करने में विफल रहता है।

19. भ्रमक विवरण

संबद्ध प्राधिकारी जुर्माना लगाने और निलंबन सहित ऐसे कार्रवाई कर सकता है, जैसा यह उचित समझता है, यदि यह संतुष्ट हो कि ऐसे क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा चूककर्ता से संबंधित कोई तुलनात्मक विवरण या प्रमाणपत्र झूठे या भ्रमक है।

20. संबद्ध प्राधिकारी के खाते

संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्राप्त किसी चूककर्ता को देय सभी धनराशियों, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों के संबंध में अलग खाता रखेगा और उससे ऐसी आस्तियों की वसूली के बारे में या चूक के संबंध में इसके द्वारा की गई किसी कार्रवाई के बारे में सभी लागतों, प्रभारों और किए गए व्ययों को घटाएगा।

[रिपोर्ट

20क. चूककर्ता समिति किसी चूककर्ता के कार्यों से संबंधित रिपोर्ट संबद्ध प्राधिकारी को हर छह महीने में प्रस्तुत करेगी और प्राप्त की गई आस्तियों, निर्वहन की गई देनदारियों और दिए गए लाभांश दर्शाएगी।

खातों का निरीक्षण

20ख. इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार चूककर्ता समिति द्वारा रखे गए सभी खाते किसी लेनदार क्लीयरिंग सदस्य द्वारा निरीक्षण के लिए खुले रहेंगे।

प्रभारों का पैमाना

20ग. एकत्रित की गई आस्तियों पर क्लीयरिंग कारपोरेशन को अदा किए जाने वाले प्रभार ऐसी राशियां होंगी जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय विनिर्धारित किया जाता है।⁴²

21. आस्तियों की प्रयोज्यता

संबद्ध प्राधिकारी ऐसी सभी लागतों, प्रभारों और व्ययों, जिनकी क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा किए जाने की नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत अनुमति है, को घटाने के पश्चात इसके हाथ में निवल बची आस्तियों को नीचे दी गई प्राथमिकता के क्रम में दावों को पूरा करेगा :

(क) क्लीयरिंग कारपोरेशन, एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड की देयताएं, क्लीयरिंग कारपोरेशन, एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज और भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड को देय ऐसे अभिदानों, ऋणों, जुर्मानों, फीस प्रभार और अन्य धनराशियों का भुगतान इसमें आने वाले उनके नामों के क्रम में किया जाएगा।

(ख) अन्य क्लीयरिंग सदस्यों और चूककर्ता के संघटकों को देयताएं : भुगतान जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकार किए जाते हैं, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अधधीन चूककर्ता द्वारा किए गए किसी संविदा से उठने वाले ऋणों देनदारियों, दायित्वों और दावों के लिए चूककर्ता के संघटकों को देय हैं, बशर्ते कि यदि राशि अपर्याप्त है तो राशियों को चूककर्ता के सभी संघटकों के बीच आनुपातिक आधार पर वितरित किया जाएगा।

(ग) अनुमोदित बैंकों की देयताएं और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा अनुमोदित किसी अन्य व्यक्ति के दावे

उपर्युक्त (ख) के तहत भुगतान करने के पश्चात, शेष राशि, यदि कोई हो, का उपयोग अनुमोदित बैंकों के और अन्य व्यक्ति के दावे, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकार किए जाते हैं, को पूरा करने के लिए उपयोग किया जाएगा अनुमोदित बैंकों के दावे क्लीयरिंग कारपोरेशन, या संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की क्लीयरिंग कारपोरेशन या विनिर्दिष्ट एक्सचेंज को संबंधित बैंक द्वारा जारी की गई किसी बैंक गारंटी के प्रतिसंहरण, जैसा भी मामला हो, की वजह से दावे चूककर्ता की ओर से प्रस्तुत की गई बैंक गारंटी, क्लीयरिंग कारपोरेशन/संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत दायित्वों का गारंटी निर्वहन उसके दायित्व को पूरा करने के लिए है। अन्य व्यक्तियों के दावे क्लीयरिंग कारपोरेशन में सौदे के समाशोधन या निपटान से उठने वाले या प्रासंगिक या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निर्धारित अपेक्षाओं से उठे हो सकते हैं, बशर्ते कि यदि ऐसे सभी दावों के अदा करने के लिए उपलब्ध राशि अपर्याप्त हो तो उन्हें आनुपातिक आधार पर अदा किया जाएगा।

(घ) किसी अन्य मान्यता-प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन को देयताएं : उपर्युक्त (ग) के तहत दावों को पूरा करने के पश्चात, शेष राशि, यदि कोई हो, उस एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन के सदस्य के रूप में चूककर्ता के दायित्वों को पूरा करने के प्रयोजन से किसी अन्य मान्यता-प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन को संवितरित की जाएगी। यदि चूककर्ता एक से अधिक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग

⁴² 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित।

कारपोरेशन का सदस्य है तो शेष राशि ऐसे सभी मान्यता-प्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच वितरित की जाएगी और यदि शेष राशि ऐसे सभी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग कारपोरेशन के दावों को पूरा करने के लिए अपर्याप्त हो तो शेष राशि ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच आनुपातिक आधार पर वितरित की जाएगी।

- (ड.) अधिशेष : अधिशेष राशियां, यदि कोई हों, उपर्युक्त दावों को पूरा करने के पश्चात बची हों, क्लीयरिंग सदस्य को अदा की जाएगी और ऐसे मामलों में जिनमें क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु हो गई हो, तो अधिशेष राशि को उसके कानूनी उत्तराधिकारियों/कानूनी प्रतिनिधियों को अदा की जाएगी।

[संबद्ध प्राधिकारी के दावे

21क. किसी चूककर्ता का दावा जिसकी संपदा का प्रतिनिधित्व किसी दूसरे चूककर्ता के विरुद्ध संबद्ध अधिकारी द्वारा किया जाता है को अन्य लेनदार क्लीयरिंग सदस्यों के दावे पर कोई प्राथमिकता नहीं होगी परंतु यह अन्य दावों के बराबर होगा।]⁴³

22. कतिपय दावों को ग्रहण नहीं किया जाएगा

संबद्ध प्राधिकारी किसी चूककर्ता के विरुद्ध किसी दावे को ग्रहण नहीं करेगा -

- (1) जो ऐसी प्रतिभूतियों में संविदा जिनमें लेन-देन की अनुमति नहीं है या जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियां नियमों और विनियमों के अध्यधीन नहीं किए हैं या जिनमें दावाकर्ता ने या तो स्वयं अदा नहीं किया है या किसी प्रतिभूति में सौदेबाजी पर देय मार्जिन के अपवंचन में चूककर्ता के साथ साठ-गांठ की हो;
- (2) जो किसी संविदा से उठता हो जिसके संबंध में नियमों, उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट ढंग से खातों की तुलना न की गई हो या जब कोई तुलना न हुई हो यदि ऐसे सौदों के संबंध में संविदा नोट नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा किए गए प्रावधान के अनुसार नहीं दिया गया है;
- (3) जो, उस दिन जब ऐसे दावे देय हो जाते हैं, के पूरी वास्तविक धनराशि के भुगतान के बदले में दावों के निपटान के लिए किसी व्यवस्था से उठते हैं;
- (4) जो प्रतिभूति के साथ के बिना ऋण के संबंध में हैं;
- (5) जो संबद्ध प्राधिकारी के पास चूक की घोषणा की तारीख के ऐसे समय के अंदर, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट की जाती है, दायर नहीं किए जाते हैं।

23. चूककर्ता की संपदा पर दावों का समनुदेशन

किसी क्लीयरिंग सदस्य किसी चूककर्ता का लेनदार होने पर ऐसे चूककर्ता की संपदा पर संबद्ध प्राधिकारी की सहमति के बिना दावे को समानुदेशित या गिरवी, बिक्री नहीं करेगा।

24. चूककर्ता के नाम में या उसके विरुद्ध कार्यवाही

संबद्ध प्राधिकारी को (क) चूककर्ता को देय किसी राशि को वसूल करने के प्रयोजन से क्लीयरिंग कारपोरेशन के नाम में या किसी व्यक्ति के विरुद्ध चूककर्ता के नाम में न्यायालय में कोई कार्रवाई शुरू करने का अधिकार होगा (ख) चूककर्ता से देय किसी राशि की वसूली के प्रयोजन से चूककर्ता के विरुद्ध या तो क्लीयरिंग कारपोरेशन के नाम में या चूककर्ता के लेनदानों (जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यधीन समाशोधित और निपटाए गए सौदों के फलस्वरूप चूककर्ता के लेनदार बन गए हैं) के नाम में न्यायालय में कोई कार्यवाही शुरू करने का अधिकार होगा। चूककर्ता के साथ-साथ चूककर्ता के लेनदार को ऐसी कार्यवाही करने के प्रयोजनार्थ गठित की गई अटार्नी के रूप में क्लीयरिंग कारपोरेशन को नियुक्त किया गया समझा जाएगा।

25. संबंध प्राधिकारी को भुगतान

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी चूककर्ता के विरुद्ध किसी कार्यवाही को न्यायालय में ले जाता है चाहे इसकी चूक की अवधि के दौरान या क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों के अध्यधीन बाजार में किए गए किसी स्वीकृत सौदे से उठने वाले चूककर्ता की संपदा के विरुद्ध कोई दावा प्रवृत्त करने के लिए इसकी पुनः स्वीकृति के बाद, इसके चूककर्ता घोषित किए जाने से पहले और डिग्री प्राप्त कर लेता और उससे धन की किसी राशि को वसूल करता है तो यह ऐसी राशि या उसका भाग अदा करेगा जैसाकि ऐसे चूककर्ता के विरुद्ध दावा करने वाले लेनदार सदस्यों के लाभ और उनके खाते के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निश्चित किया गया हो।

⁴³ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित

अध्याय—XII

निपटान गारंटी निधि

14. क्लीयरिंग कारपोरेशन निपटान गारंटी निधि रखेगी

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन ऐसे प्रयोजनों, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय विनिर्दिष्ट किया जाता है, के लिए विभिन्न क्लीयरिंग खंड के संबंध में निपटान गारंटी निधि (निधियां) रखेगी। क्लीयरिंग कारपोरेशन समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट ऐसे प्रयोजन के लिए विभिन्न क्लीयरिंग उपखंडों के संबंध में निपटान गारंटी निधि भी बनाएगी।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर प्रत्येक निपटान गारंटी निधि को शासित करने वाले मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें विनिर्धारित कर सकता है जो अन्यो के साथ-साथ, संबंधित निधि को प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा की जाने वाली जमा या अंशदान की राशि, शर्तें, जमा या अंशदानों का ढंग और विधि, जमा की वापसी-अदायगी या निधि से अंशदान की निकासी की शर्तें, उपयोग के लिए प्रभार, उसके गैर-निष्पादन के लिए दंड और अनुशासनिक कार्रवाई निर्दिष्ट कर सकते हैं।

2. निपटान गारंटी निधि के लिए अंशदान

- (1) प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य को अंशदान देना और जमा देना अपेक्षित होगा, जैसाकि संबद्ध निपटान गारंटी निधि के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा धारित किया जाएगा जिसे इन उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान के अनुसार अनुप्रयुक्त किया जाएगा।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किए जाने वाले अंशदान या जमा की राशि और/या सदस्यों की श्रेणी जिसमें, अन्यो के साथ-साथ, प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रदान की जाने वाली न्यूनतम राशि निर्दिष्ट कर सकता है।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी ऐसा अतिरिक्त अंशदान या जमा, जो निपटान निधि का भाग बनने के लिए निपटान गारंटी निधि के लिए प्रदान की जानी होगी, को भी निर्दिष्ट कर सकता है।

[2(क) स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अंशदान

1. क्लीयरिंग कारपोरेशन के विभिन्न खंडों की निपटान गारंटी निधि में स्टॉक एक्सचेंज द्वारा किए गए ऐसे अंशदान को शामिल किया जाएगा जिसके साथ इसकी क्लीयरिंग और निपटान व्यवस्था हो सकती है, सेबी द्वारा बनाए गए विनियमों या अन्य प्रयोज्य कानून या अन्यथा के अनुसार।
2. संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी स्टॉक एक्सचेंज को अंशदान या जमा या तो नकद, प्रतिभूति बैंक गारंटी के रूप में या ऐसी अन्य विधि और ऐसे निबंधन और शर्तों के अध्वधीन जैसाकि समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है, अनुमति प्रदान कर सकता है।⁴⁴
3. अंशदान/जमा का रूप

संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर संबंधित निपटान गारंटी निधि को अंशदान या जमा का रूप विनिर्धारित करेगा। संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी क्लीयरिंग सदस्य को जमा या तो नकद, प्रतिभूति, बैंक गारंटी के रूप में या ऐसी अन्य विधि द्वारा और ऐसे निबंधन और शर्तों के अध्वधीन जो समय-समय विनिर्दिष्ट की जाती है, अंशदान या प्रदान करने की अनुमति दे सकता है।

4. जमा का प्रतिस्थापन

सीडी खंड को उपयुक्त नोटिस देकर और ऐसी शर्तों, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट की जाती हैं, कोई क्लीयरिंग सदस्य अर्हता-प्राप्त प्रतिभूतियों को गिरवी से वापस ले सकता है या सीडी खंड को स्वीकार्य क्रेडिट पत्र या बैंक गारंटी के प्रतिसंहरण के लिए कह सकता है, बशर्ते कि क्लीयरिंग सदस्य ने ऐसी निकासी या प्रतिसंहरण के साथ-साथ सीडी खंड के पास नकद जमा, को अर्हता-प्राप्त प्रतिभूतियां गिरवी रखी हैं या ऐसी अन्य विधि से जैसाकि समय-समय पर सीडी खंड द्वारा उसके अपेक्षित अंशदान या जमा को पूरा करने के लिए अनुमोदित की है।

⁴⁴ 28 जनवरी, 2014 से अंतःस्थापित।

5. निपटान गारंटी निधि का प्रशासन और उपयोग

(1) निपटान गारंटी निधि का उपयोग ऐसे प्रयोजनों के लिए किया जाएगा जैसाकि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किया जाएगा और यह ऐसी शर्तों के अधीन होगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, जिसमें निम्न शामिल होंगे :

- (क) निपटान गारंटी निधि के सृजन, रख-रखाव और वापस अदा करने के व्ययों को चुकाने के लिए;
- (ख) ऐसी अनुमोदित प्रतिभूतियों और अन्य साधनों में निवेश ऐसे निबंधन और शर्तों के अधीन जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाता है;
- (ग) बीमा कवर के प्रीमियम को पूरा करने के लिए निपटान गारंटी निधि का प्रयोग जिसे संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर लेता है;
- (घ) निपटान गारंटी निधि का प्रयोग उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान से होने वाली कमी को पूरा करने के लिए किया जाएगा;
- (ङ.) निपटान गारंटी निधि का प्रयोग उप-विधियों और विनियमों में प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाली क्लियरिंग कारपोरेशन की किसी हानि या देनदारी को पूरा करने के लिए किया जाएगा;
- (च) क्लियरिंग सदस्य की जमा की वापसी-अदायगी के संबंध में प्रावधानों के अनुसरण में उसके सदस्य न रहने पर नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत सभी दायित्वों को पूरा करने के पश्चात शेष की वापसी-अदायगी;
- (छ) कोई अन्य प्रयोजन जैसाकि समय-समय पर बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

(2) उप-विधियों और विनियमों में अन्यथा स्पष्ट रूप से प्रदान न किया गया हो छोड़कर निपटान गारंटी निधि का प्रयोग किसी अन्य प्रयोजन के लिए नहीं किया जाएगा।

(3) सीडी खंड के पास गिरवी, पुनः गिरवी, मालबंधन, अंतरण, इसमें प्रतिभूति हित सृजन करने या किसी या (i) सभी निपटान गारंटी निधि नकद; (ii) प्रतिभूति या अन्य साधन जिनमें निपटान निधि का नकद निवेश किया जाता है; और (iii) किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा गिरवी रखी गई अर्हता-प्राप्त प्रतिभूतियां या साख-पत्र या निपटान गारंटी निधि में जमा के लिए क्लियरिंग कारपोरेशन के पक्ष में किसी क्लियरिंग सदस्य की ओर से जारी किसी अन्य साधन को समनुदेशित करने की शक्ति और प्राधिकार होगा।

6. दायित्वों को पूरा करने में विफल रहने के लिए उपयोग

उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाले सीडी खंड के दायित्वों को पूरा करने में किसी क्लियरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में किसी क्लियरिंग सदस्य के विफल होने की दशा में संबद्ध प्राधिकारी निपटान निधि और अन्य धनराशियों का आवश्यक सीमा तक दायित्वों को पूरा करने के लिए उपयोग कर सकता है जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करता है।

7. चूक के मामले में उपयोग

किसी क्लियरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने और उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रदान किए गए ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाले क्लियरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में किसी क्लियरिंग सदस्य के विफल होने की दशा में संबद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित क्रम में दायित्वों को समाप्त करने के लिए आवश्यक सीमा तक निपटान निधि और अन्य धनराशियों का उपयोग कर सकता है :

- (1) कोई राशि जो मार्जिन या चूककर्ता सदस्य का कोई अन्य भुगतान जिसे समाशोधन और निपटान के प्रयोजनों से सीडी खंड ने प्रतिधारित किया हो; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (2) निपटान गारंटी निधि को चूककर्ता सदस्य द्वारा कोई अंशदान या की गई जमा या प्रबंध की गई बैंक गारंटी, चाहे नकद या प्रतिभूति या बैंक गारंटी के रूप में हो; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (3) विनिर्दिष्ट एक्सचेंज को चूककर्ता सदस्य द्वारा प्रतिभूति जमा की राशि, यदि कोई हो, जिस सीमा तक विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के चूककर्ता सदस्य के दायित्वों के लिए इसके द्वारा विनियोजित न की गई हो; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (4) विनिर्दिष्ट एक्सचेंज में चूककर्ता सदस्य की सदस्यता की नीलामी या अंतरण से वसूल प्रतिफल, यदि कोई हो, नीलामी से संबंधित या प्रासंगिक व्ययों की कटौती के अधीन; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;

(5) जुर्माने, दंड, दांडिक प्रभार, नीलामी अंतर, देरी से भुगतान पर ब्याज, ब्याज या निपटान गारंटी निधि के निवेश या विनिवेश द्वारा अर्जित अन्य आय, यदि कोई हो, या मार्जिन धनराशियों पर अर्जित ब्याज जिस सीमा तक निपटान गारंटी निधि का भाग बनती हैं जैसाकि सीडी खंड द्वारा निर्णय लिया जाता है; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है।

(6) संबंधित वर्ष में विनियोजन के लिए उपलब्ध लाभ जिसमें चूक हुई; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;

(7) संबंधित वर्ष, जिसमें चूक हुई, में विनियोजन के लिए उपलब्ध लाभ; यदि यह राशि दायित्व के निपटान के लिए पर्याप्त नहीं है;

(8) प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किया गया कुल अंशदान और जमा के अनुपात में निपटान गारंटी निधि के क्लीयरिंग सदस्यों की सभी श्रेणियों द्वारा किए गए अंशदान और जमा की राशि।

(9) यदि उपर्युक्त राशि पर्याप्त न हो तो उपर्युक्त निधियों के प्रयोग के पश्चात बचे हुए दायित्व के शेष को क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध उसी अनुपात में मूल्यांकित किया जाएगा जैसाकि उनका कुल अंशदान और जमा है और क्लीयरिंग सदस्य को कम राशि को, ऐसे समय में जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित होगा, निपटान गारंटी निधि में अंशदान या जमा करना अपेक्षित होगा।

8. अतिरिक्त अंशदान या जमा लाने का दायित्व

(1) यदि किसी क्लीयरिंग सदस्य के वास्तविक अंशदान या जमा के विरुद्ध उपर्युक्त प्रावधान में यथा उल्लिखित आनुपातिक प्रभार लगाया जाता है और इसके फलस्वरूप क्लीयरिंग सदस्य का निपटान गारंटी निधि के लिए शेष अंशदान और जमा अपेक्षित अंशदान और जमा से कम हो तो क्लीयरिंग सदस्य कमी वाली राशि को निपटान गारंटी निधि में, ऐसे समय के भीतर जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित हो, अंशदान या जमा करेगा।

(2) यदि क्लीयरिंग सदस्य ऐसा ब्याज, दंड और जुर्माना लगा सकता है और क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है जैसाकि समय-समय पर निर्धारित की जाती है। कोई अनुशासनिक कार्रवाई जो उपर्युक्त प्रावधानों या क्लीयरिंग सदस्य की सदस्यता की अस्वैच्छिक समाप्ति के अनुसरण में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा की जाती है सीडी खंड के लिए क्लीयरिंग सदस्य के दायित्वों या कोई उपचार जिसके लिए सीडी खंड प्रयोज्य कानून के तहत पात्र हो, को प्रभावित नहीं करेगी।

9. अंशदान या जमा का आवंटन

प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य के निपटान गारंटी निधि के लिए किए गए अंशदान और जमा को सीडी खंड द्वारा विभिन्न खंडों में आवंटित किया जाएगा जो इस प्रकार सीडी खंड द्वारा नामित किए गए हैं और जिनमें क्लीयरिंग सदस्य भागीदारी करता है, ऐसे अनुपात में जैसाकि यह समय-समय पर निर्णय लेती है। सीडी खंड किसी विशेष खंड के लिए आवंटित उस खंड के प्रचालन के लिए प्रासंगिक सीडी खंड की हानियों या देनदारियों को पूरा करने के लिए या किसी अन्य खंड, जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा अपने विवेक से निर्णय लिया जाता है, के लिए उपयोग करने का अधिकार प्रतिधारित करेगी।

10. क्लीयरिंग सदस्य न रहने पर

(1) कोई क्लीयरिंग सदस्य उसके द्वारा निपटान गारंटी निधि को की गई जमा की वापसी-अदायगी के लिए निम्नलिखित के पश्चात पात्र होगा –

(क) क्लीयरिंग सदस्य, सदस्य नहीं रहता; और

(ख) क्लीयरिंग सदस्य के क्लीयरिंग सदस्य न रहने के समय सभी लंबित सौदे, जो निपटान निधि के लिए प्रभारित हो सकते हैं, को बंद और निपटा दिया गया है; और

(ग) सीडी खंड के सभी दायित्व जिनके लिए क्लीयरिंग सदस्य जिम्मेदार था जब वह सदस्य था पूरे कर दिए गए हैं या संबद्ध प्राधिकारी के विवेक से क्लीयरिंग सदस्य की वास्तविक जमा से घटा दिए गए हैं; बशर्ते कि तथापि क्लीयरिंग सदस्य ने क्लीयरिंग कारपोरेशन ने सीडी खंड को ऐसी क्षतिपूर्तियां या गारंटियां सीडी खंड को प्रस्तुत की हों जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी संतुष्ट मानता हो या क्लीयरिंग सदस्य के सभी सौदों और दायित्वों को किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रतिस्थापित किया गया हो; और

(घ) उपर्युक्त राशि, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक से निर्धारित करता है, किसी दस्तावेज में दोष, जो भविष्य में सूचित किया जाता है, से उठने वाली हानि की देखभाल के लिए अलग रखी गई है; और

(ङ) उपर्युक्त राशि, ऐसे अन्य दायित्वों के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक से यथा निर्धारित की जाती है, जिसे सीडी खंड द्वारा मौजूद होना समझा जाता है या भविष्य में उठना समझा जाता है।

- (2) संबद्ध प्राधिकारी ढंग, राशि और अवधि जिसके भीतर यह अदा की जाएगी के सहित जमा की वापसी—अदायगी के लिए नियम विनिर्दिष्ट कर सकता है परंतु समय के किसी बिन्दु पर वापसी—अदायगी क्लियरिंग सदस्य को उपलब्ध वास्तविक जमा से इससे आवश्यक प्रभारों को घटाने के पश्चात्, अधिक नहीं होगी।
- (3) क्लियरिंग सदस्य के सीडी खंड के सदस्य न रहने के साथ पूरा न किया गया कोई दायित्व ऐसी सदस्यता की समाप्ति द्वारा प्रभावित नहीं होगा।
11. हानि की वसूली और पुनः वितरण
यदि प्रभारित आनुपातिक हानि क्लियरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड द्वारा, पूरी या भाग में, बाद में बीमा या अन्यथा द्वारा वसूल की जाती है तो वसूली की निवल राशि उन व्यक्तियों को क्रेडिट की जाएगी जिनके लिए हानि उनके विरुद्ध प्रभारित वास्तविक राशियों के अनुपात में प्रभारित की गई थी।
12. देनदारी की परिसीमा
क्लियरिंग कारपोरेशन के साथ क्लियरिंग सदस्यों के सीडी खंड के माने गए संविदाओं से होने वाली क्लियरिंग कारपोरेशन की देनदारी और उसके संबंध में हानियां निपटान गारंटी निधि को उपलब्ध अंशदानों की सीमा तक सीमित रहेगी। सीडी खंड गैर—क्लियरिंग सदस्य के दायित्वों, गैर—सदस्य के क्लियरिंग सदस्य के दायित्व, ऐसे जिनके लिए सीडी खंड प्रति पक्ष नहीं है से सीडी खंड के किसी अन्य सदस्य के क्लियरिंग सदस्य के दायित्व या किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा किसी संघटक के दायित्वों और उसके संबंध में हानियों के लिए उपलब्ध नहीं होगा।

अध्याय—XIII

विविध

3. समाशोधन और निपटान व्यवस्था के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट उप—विधियों और विनियमों में अन्यथा विशेष रूप से प्रावधान को छोड़कर सीडी खंड के संवर्धन, सुविधा देने, सहायता देने, विनियमित करने, प्रबंध और प्रचालन में क्लियरिंग कारपोरेशन ने कोई देनदारी की गई नहीं समझा जाएगा और तदनुसार प्रतिभूतियों में किसी लेन—देन या उससे संबद्ध किसी मामले के संबंध में कोई दावा या वसूली अधिकार क्लियरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के लिए कार्य करने वाले सीडी खंड के किसी प्राधिकृत व्यक्ति (यों) के विरुद्ध स्वीकार्य नहीं होगा।
4. इस समय प्रवृत्त किसी कानून या प्रत्यायोजित विधान के तहत सीडी खंड को जारी किसी आदेश या अन्य बंधनकारी निदेश के अनुसरण में कुछ भी जो सदभाव से किया गया है या किए जाने का इरादा है के संबंध में सीडी खंड के लिए कार्य करने वाले किसी प्राधिकृत व्यक्ति (यों) या सीडी खंड के विरुद्ध कोई दावा, वाद, अभियोजन या अन्य कानूनी कार्यवाही स्वीकार्य नहीं होगी।

टिप्पणी : हिन्दी पाठ में अंतर की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

करेंसी डेरिवेटिव खंड के नियम

अध्याय I : परिभाषाएं

1. बोर्ड
“बोर्ड” का तात्पर्य एमसीएक्स—एसएक्स क्लियरिंग कारपोरेशन लिमिटेड के निदेशक मंडल से है।
2. उप—विधियां
जब तक कि संदर्भ अन्यथा निर्दिष्ट न करता हो, “उप—विधियों” का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त क्लियरिंग कारपोरेशन करेंसी डेरिवेटिव खंड (सीडी खंड) लिमिटेड की उपविधियों से है।
3. क्लियरिंग बैंक
“क्लियरिंग बैंक” ऐसे बैंक हैं जिसे क्लियरिंग कारपोरेशन निधियों की निपटान एजेंसी के रूप में कार्य करने, क्लियरिंग कारपोरेशन के माध्यम से शोधित किए गए करेंसी डेरिवेटिव खंड के संबंध में सभी सौदों के लिए मार्जिन धन की वसूली और क्लियरिंग सदस्यों और क्लियरिंग कारपोरेशन और क्लियरिंग सदस्यों के बीच, जैसाकि समय—समय पर क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा निदेश दिया जाता है, किन्हीं अन्य निधियों के संचालन के लिए नियुक्त कर सकती है।
4. क्लियरिंग कारपोरेशन
“क्लियरिंग कारपोरेशन” का तात्पर्य एमसीएक्स—एसएक्स क्लियरिंग कारपोरेशन लिमिटेड से है।

5. क्लीयरिंग सदस्य

“क्लीयरिंग सदस्य” का तात्पर्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के करेंसी डेरिवेटिव खंड के किसी सदस्य से है और इसमें क्लीयरिंग सदस्यों की सभी श्रेणियां शामिल हैं जिन्हें करेंसी डेरिवेटिव खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा इस प्रकार अनुमति दी जाती है परंतु यह क्लीयरिंग कारपोरेशन के शेरधारक को निर्दिष्ट नहीं करता।

6. करेंसी डेरिवेटिव खंड

“करेंसी डेरिवेटिव खंड” का तात्पर्य समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन के करेंसी डेरिवेटिव खंड और इसमें संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा वर्गीकृत समाशोधन और निपटान के लिए विभिन्न खंड और प्रभाग भी शामिल हैं।

7. सौदे

“सौदों” का तात्पर्य जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो, सौदे जिनकी क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के माध्यम से शोधित और निपटाए जाने की अनुमति दी जाती है, से है।

8. विनियम

“विनियमों” का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन के विनियमों से है, इसमें व्यवसाय नियम, आचार-संहिता और ऐसी अन्य प्रक्रियाएं और विनियम, परिपत्र, निदेश और आदेश जैसाकि क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्रचालनों के लिए समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी किए जाते हैं।

9. संबद्ध प्राधिकारी

“संबद्ध प्राधिकारी” का तात्पर्य बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड या ऐसा अन्य प्राधिकारी, जो कि किसी विशिष्ट प्रयोजन के लिए यथा संबद्ध समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है, से है।

10. निपटान गारंटी निधि

“निपटान निधि” का तात्पर्य उप-विधियों के संबंधित उपबंधों के अनुसार स्थापित और बनायी गई निधि से है।

11. कारोबारी सदस्य

“कारोबारी सदस्य” का तात्पर्य किसी एक्सचेंज में उस एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार सदस्य के रूप में अनुमति दिए गए किसी व्यक्ति से है। टिप्पणी : उपर्युक्त परिभाषित शब्दों का अर्थ वही होगा जब उप-विधियों और विनियमों में निम्न अक्षरों में प्रयोग किया जाता है, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया हो।

अध्याय II : बोर्ड

1. बोर्ड को क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के क्लीयरिंग सदस्यों की सभी गतिविधियों को आयोजित, बनाए रखने, नियंत्रण, प्रबंध, विनियमित और प्रचालनों में सुविधा देने का अधिकार प्राप्त है।

2. बोर्ड को क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के व्यवसाय को चलाने, क्लीयरिंग सदस्यों और व्यक्ति, जो क्लीयरिंग सदस्य नहीं हैं, के बीच व्यवसाय और लेन-देन और ऐसे सभी लेन-देनों को नियंत्रित, परिभाषित और विनियमित करने के लिए और ऐसे कार्यों और विषयों, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के प्रयोजनों के लिए आवश्यक है से संबंधित सभी या किन्हीं मामलों के लिए समय-समय पर नियम, उप-विधियां और विनियम बनाने का अधिकार प्राप्त है।

3. पूर्वोक्त की सामान्यता के लिए बिना पूर्वाग्रह के बोर्ड को सभी या निम्नलिखित विषयों के किसी के लिए विनियम बनाने का अधिकार प्राप्त है :

(29) क्लीयरिंग निगम के सीडी खंड के व्यवसाय को चलाने;

(30) क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी प्रयोजन के लिए समिति या समितियों की नियुक्ति और समापन;

(31) प्रचालन का ढंग और एक्सचेंजों, अभिरक्षकों, डिपाजिटरी और क्लीयरिंग बैंक (बैंकों) के साथ परस्पर संपर्क;

(32) क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड की सदस्यता के लिए प्रवेश हेतु मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें;

(33) क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड की क्लीयरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश या जारी रखने के लिए शर्तें, प्रवेश के लिए शुल्क या अभिदान लगाना;

(34) क्लीयरिंग कारपोरेशन के व्यवसाय के संबंध में क्लीयरिंग सदस्यों का आचरण;

- (35) पूंजी पर्याप्तता या अन्य मानदंडों के समय-समय पर निर्धारण में क्लीयरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों को बनाए रखना अपेक्षित होगा;
 - (36) क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के माध्यम से किए गए व्यवसाय के लिए क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा देय प्रभार जैसाकि समय-समय पर निर्धारित किए जाते हैं;
 - (37) क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा रिकार्ड और लेखा बहियों को बनाना जैसाकि समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है;
 - (38) क्लीयरिंग सदस्यों की वित्तीय स्थिति, व्यवसाय आचरण और लेन-देनों की जांच;
 - (39) दंड, जुर्माने और अन्य परिणामों का समय-समय पर विनिर्धारण जिसमें नियमों, उप-विधियों और विनियमों और आचार-संहिता की किन्हीं अपेक्षाओं के उल्लंघन के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के क्लीयरिंग सदस्यों का निलम्बन/निष्कासन शामिल है;
 - (40) किसी क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई/प्रक्रियाएं;
 - (41) क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड की उप-विधियों, नियमों और विनियमों या सामान्य अनुशासन के अननुपालन या उल्लंघन के लिए दंड जिसमें क्लीयरिंग सदस्यों का निष्कासन या निलम्बन शामिल है;
 - (42) किसी क्लीयरिंग सदस्य की चूककर्ता के रूप में घोषणा या क्लीयरिंग सदस्यता से निलम्बन या त्यागपत्र या निष्कासन और उसके परिणाम;
 - (15) क्लीयरिंग कारपोरेशन के संबंध में ऐसे अन्य विषय जैसाकि संगत अनुच्छेदों, उप-विधियों या इन नियमों के उपबंधों के तहत निर्दिष्ट किए जाते हैं या क्लीयरिंग कारपोरेशन के संगठन, बनाए रखने, नियंत्रण, प्रबंध, विनियम और प्रचालनों की सुविधा के लिए आवश्यक या उचित हों।
4. बोर्ड को समय-समय पर कार्यपालक समिति या कोई अन्य समिति (समितियों) को या प्रबंध निदेशक को या किसी व्यक्ति को इसमें विहित ऐसी शक्तियां प्रत्यायोजित करने और क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के सभी या किसी कार्य का प्रबंध करने की ऐसी शर्तों पर जिसे यह उचित समझता है और समय-समय पर ऐसी शक्तियों का प्रतिसंहरण करना, वापस लेना, सभी या किसी को बदलना या हेरफेर करने का अधिकार प्राप्त है।
 5. बोर्ड समय-समय पर बोर्ड के सदस्यों या ऐसे अन्यो वाली एक या अधिक समितियां गठित कर सकता है जैसे बोर्ड अपने विवेकानुसार ठीक या आवश्यक समझता है और ऐसी समितियों को ऐसी शक्तियां प्रत्यायोजित कर सकता है जैसा बोर्ड ठीक समझता है और बोर्ड ऐसे प्रत्यायोजन का समय-समय पर प्रतिसंहरण कर सकता है।
 6. बोर्ड को समय-समय पर किन्हीं समितियों या कोई अन्य व्यक्ति या व्यक्तियों, जिनको कोई शक्तियां बोर्ड द्वारा प्रत्यायोजित की गई हैं, को निदेश जारी करने का प्राधिकार होगा। इस शक्ति के प्रयोग में जारी निदेश, जो नीति के स्वरूप के हो सकते हैं या इनमें किसी विशेष मामले या मुद्दे का निपटान करने का निदेश शामिल हो, संबंधित समिति (समितियों) या व्यक्ति (व्यक्तियों) पर बंधनकारी होगा।
 7. बोर्ड को इसके द्वारा बनाई गई उप-विधियों और नियमों में सेबी के पूर्व अनुमोदन, यदि कोई हो, से हेरफेर, संशोधन, निरस्त या जोड़ने का अधिकार प्राप्त है।
 8. बोर्ड इसके द्वारा बनाए गए विनियमों में हेरफेर, संशोधन, निरस्त या जोड़ने के लिए अधिकृत हो ऐसे परिवर्तनों के 24 घंटे के भीतर सेबी को सूचित किया जाएगा।
 9. बोर्ड के सदस्य और ऐसी समितियों के सदस्य जैसाकि बोर्ड द्वारा पहचान की जाती है बोर्ड द्वारा समय-समय पर सेबी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट नैतिक संहिता का अनुपालन करेंगे।

अध्याय III : कार्यपालक समिति

1. गठन

क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंड (खंडों) के दिन-प्रतिदिन के कार्यों का प्रबंध करने के प्रयोजन से बोर्ड द्वारा एक या अधिक कार्यपालक समिति (समितियां) नियुक्त की जा सकती हैं। बोर्ड कार्यपालक समिति (यों) के गठन, अवधि और शक्तियों, समितियों से नामिति का नामांकन और परित्याग और पदाधिकारियों की नियुक्ति और कार्यपालक समिति (यों) के कार्यकरण के लिए नियमों और प्रक्रियाओं पर निर्णय ले सकता है।

2. कार्यपालक समिति की शक्तियां

- (1) बोर्ड समय-समय पर कार्यपालक समिति (यों) को क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के किन्हीं कार्यों के प्रबंध के लिए इसमें विहित ऐसी शक्तियां और ऐसी शर्तों पर प्रत्यायोजित कर सकता है जैसा यह उचित

समझता है और समय-समय पर ऐसी सभी या किन्हीं शक्तियों का प्रतिसंहरण, वापस, बदल या हेरफेर कर सकता है।

- (2) कार्यपालक समिति (यों) समय-समय पर बोर्ड द्वारा जारी किन्हीं निदेशों को करने और क्रियान्वित करने के लिए आबद्ध और बाध्य होगी और कार्यपालक समिति की शक्तियों पर प्रत्यायोजन और सीमांकन की सभी शर्तों का अनुपालन करने के लिए आबद्ध होगी जैसाकि विनिर्दिष्ट की जाती हैं।

अध्याय IV : क्लीयरिंग सदस्यता

1. बहु श्रेणी

क्लीयरिंग सदस्य के अधिकार, विशेषाधिकार, कर्तव्य और जिम्मेदारियां नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अधधीन और के अनुसार होंगी। संबद्ध प्राधिकारी एक ही क्लीयरिंग उसी खंड या विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंडों के लिए क्लीयरिंग सदस्यों की एक से अधिक श्रेणी को परिभाषित और प्रवेश दे सकता है और क्लीयरिंग सदस्यों की प्रत्येक किस्म के लिए सदस्यता की पात्रता, प्रवेश और समाप्ति सहित विभिन्न मानदंडों को निर्दिष्ट कर सकता है।

2. प्रवेश और फीस

- (1) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियां अर्हता, निवल मूल्य, अवसंरचना के संबंध में अपेक्षाएं और ऐसी प्रत्येक श्रेणी के लिए अन्य संगत मानदंड निर्दिष्ट कर सकता है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के क्लीयरिंग उप-खंडों के किसी या सभी के लिए क्लीयरिंग सदस्यों का प्रवेश, समापन, पुनः प्रवेश आदि के लिए पूर्वापेक्षा, शर्तें, फार्मेट और प्रक्रियाएं निर्दिष्ट कर सकता है। संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से क्लीयरिंग उप-खंडों के सभी या किसी के लिए क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश किए जाने के लिए अनुमति को मना कर सकता है।
- (3) ऐसी फीस, प्रतिभूति जमा, अंशदान और अन्य धनराशियां, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाती हैं, क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश पर या पहले और उसकी लगातार नियुक्ति के लिए देय होंगी।

3. पात्रता

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड का क्लीयरिंग सदस्य बनने के लिए निम्नलिखित व्यक्ति पात्र होंगे :
- (क) वैयक्तिक;
 - (ख) पंजीकृत फर्म;
 - (ग) निकाय कारपोरेट; और
 - (घ) कंपनी अधिनियम, 1956 में यथा परिभाषित कंपनियां;
 - (ङ.) कोई बैंक जैसाकि भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 की दूसरी अनुसूची में शामिल किए गए हैं और आरबीआई द्वारा इस प्रयोजन के लिए विशेष रूप से अधिकृत किया गया है :
 - i. एक्सचेंज के शासी निकाय की सिफारिश पर एक्सचेंज के करेंसी डेरिवेटिव खंड का क्लीयरिंग सदस्य और/या कारोबारी सदस्य बनने का पात्र है।
 - ii. ऐसा बैंक एक्सचेंज के करेंसी डेरिवेटिव खंड में अपने स्वयं के खाते में कार्य करने के लिए उनके मालिकाना सौदों के लिए सदस्य के रूप में कार्य कर सकता है।
 - iii. ऐसा बैंक एक्सचेंज के करेंसी डेरिवेटिव खंड में किसी अन्य व्यक्ति, सेवार्थी या ग्राहक के लिए सदस्य के रूप में या एजेंट के रूप में कार्य कर सकता है।
 - iv. ऐसा बैंक एक्सचेंज में ऐसे बैंकों के सौदे के संबंध में आरबीआई और सेबी द्वारा जारी परिपत्रों और निदेशों का पालन करेगा।
- (2) किसी व्यक्ति को क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं दिया जाएगा यदि प्रस्तावित सदस्य निम्न है :
- (क) व्यक्ति जिसने आयु के 21 वर्ष पूरे नहीं किए हैं;
 - (ख) दिवालिया माना गया है या व्यक्ति के विरुद्ध दिवालिया में ग्राही आदेश या व्यक्ति का दिवालिया होना सिद्ध किया गया है चाहे उसने अंतिम उन्मोचन प्राप्त कर लिया हो;
 - (ग) अपने लेनदारों के साथ ऋणों के पूर्ण उन्मोचन के कम के लिए समझौता किया हो;

- (घ) धोखाधड़ी या बेईमानी की संलिप्तता वाले अपराध का दोषी ठहराया गया हो;
- (ङ.) ऐसा निकाय कारपोरेट जिसने कोई कार्य किया हो जो इसे कानून के उपबंधों के तहत समापन किए जाने के लिए जिम्मेदार ठहराया हो;
- (च) ऐसा निकाय कारपोरेट जिसका अनंतिम परिसमापक या प्रापक या व्यक्ति के लिए सरकारी परिसमापक नियुक्त किया गया हो;
- (छ) किसी भी समय किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निष्कासित या चूककर्ता घोषित किया गया हो;
- (ज) पहले उसे क्लीयरिंग सदस्य के लिए मना किया गया हो जब तक कि अस्वीकार की तारीख से एक वर्ष न बीत गया हो।

4. अतिरिक्त पात्रता पद्धति

कोई व्यक्ति क्लीयरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश का पात्र नहीं होगा जब तक कि व्यक्ति ऐसी अतिरिक्त पात्रता पद्धति पूरा न करता हो, जैसाकि क्लीयरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों और क्लीयरिंग उप-खंडों के लिए समय-समय पर बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित की जाती हैं।

बशर्ते, तथापि, कि संबद्ध प्राधिकारी प्रवेश की या सभी शर्तों के अनुपालन का परित्याग कर सकता है और अपने विवेकानुसार उपरोक्त तय की गई अपेक्षाओं का परित्याग कर सकता है, यदि इसका यह मत है कि प्रवेश चाहने वाला व्यक्ति संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उसके साधनों, हैसियत, ज्ञान और प्रतिभूतियों में व्यवसाय के अनुभव के कारणों से क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश दिए जाने के लिए अन्यथा अर्हता-प्राप्त होना माना जाता है।

5. प्रवेश

- (1) कोई व्यक्ति जो क्लीयरिंग सदस्य बनने का इच्छुक है क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के संबंधित क्लीयरिंग उप-खंड की क्लीयरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन को आवेदन करेगा। प्रत्येक आवेदन को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निपटाया जाएगा जो प्रवेश या खारिज करने का हकदार होगा।
- (2) प्रत्येक खंड के लिए क्लीयरिंग सदस्यों के प्रवेश के लिए आवेदन ऐसे फॉर्म में किए जाएंगे, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
- (3) आवेदनों को ऐसी फीस, प्रतिभूति जमा और अन्य धनराशियों के साथ ऐसे रूप और ऐसे ढंग से प्रस्तुत करना होगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
- (4) आवेदक को ऐसी घोषणाएं, वचन, प्रमाणपत्र, पुष्टियां और ऐसे अन्य दस्तावेज या प्रपत्र प्रस्तुत करने होंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है।
- (5) संबद्ध प्राधिकारी को आवेदक से ऐसी फीस या जमा, ऐसी अतिरिक्त प्रतिभूति नकद या प्रकार, निपटान गारंटी निधि और कोई अन्य निधि जो समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड द्वारा बनाई जाती है, कोई अतिरिक्त गारंटी प्रस्तुत करने या कम्प्यूटरीकरण निधि को अपेक्षित अंशदान, प्रशिक्षण निधि या फीस, यदि कोई हो, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी विनिर्धारित करता है, मांगने का अधिकार होगा।
- (6) संबद्ध प्राधिकारी आवेदक को क्लीयरिंग सदस्यता के लिए अस्थायी रूप से प्रवेश दे सकता है बशर्ते कि आवेदक पात्रता शर्तें और अन्य प्रक्रियाएं और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट किए गए निबंधन और शर्तों के अधीन आवेदन की अपेक्षाओं को पूरा करता हो। संबद्ध प्राधिकारी के इस बात से संतुष्ट हो जाने पर कि क्लीयरिंग सदस्यता के लिए अन्य सभी निबंधन और शर्तें तथा अन्य अपेक्षाओं का अनुपालन किया गया है तो आवेदक को क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जा सकता है। अस्थायी सदस्यता प्रदान करना आवेदक को क्लीयरिंग सदस्यता के कोई विशेषाधिकार और अधिकारों का हक नहीं देगी।
- (7) संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से प्रवेश के लिए किसी आवेदन को, उसके कारण को संप्रेषित किए बिना, खारिज कर सकता है।
- (8) यदि किसी कारण से आवेदन खारिज किया जाता है तो आवेदन फीस या प्रवेश फीस, यदि कोई हो, जैसा भी मामला हो या उसका भाग, जैसा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक से निर्णय लिया जाता है, आवेदक को बिना ब्याज के रिफंड किया जाएगा।
- (9) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश की तारीख से किसी भी समय प्रवेश को वापस ले सकता है और क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित कर सकता है यदि उसने सदस्यता के लिए प्रवेश हेतु अपने आवेदन में या उस समय या उसके प्रवेश से पूर्व संबद्ध प्राधिकारी द्वारा की गई जांच के दौरान :-
(क) जानबूझकर कोई अन्यथा प्रस्तुति की है; या

- (ख) उसके चरित्र और पूर्ववृत्त के संबंध में उससे अपेक्षित किसी महत्वपूर्ण सूचना को दबाया है; या
- (ग) उसने प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से गलत विवरण या सूचना दी है या गलत घोषणा की है।
- (10) (क) सदस्यता प्रवेश क्लीयरिंग कारपोरेशन के सदस्य के रूप में कोई स्वामित्व अधिकार प्रदान नहीं करता और यह नीचे बताए गए को छोड़कर हस्तांतरणीय या प्रेष्य नहीं होगी।
- (ख) ऐसे निबंधन और शर्तों के अधधीन जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्धारित करता है और संबद्ध प्राधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन से क्लीयरिंग सदस्यता का अंतरण निम्नानुसार किया जा सकता है।
- (xi) इन नियमों के तहत नामांकन करके;
- (xii) क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के समामेलन या विलय द्वारा;
- (xiii) किसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के अधिग्रहण द्वारा;
- (xiv) किसी क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग सदस्यता के किसी नई फर्म को अंतरण द्वारा जिसमें सभी मौजूदा साझीदार, साझीदार नहीं हैं; और
- (xv) दो या अधिक क्लीयरिंग सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य फर्म मिलकर एक नई साझेदारी फर्म/कंपनी बनाती हैं।
- (ग) कोई क्लीयरिंग सदस्य या उसका उत्तराधिकारी क्लीयरिंग सदस्यता के लिए नामांकन कर सकता है। किसी क्लीयरिंग सदस्य या किसी क्लीयरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी द्वारा किए गए नामांकन निम्नलिखित शर्तों के अधधीन होंगे, नामतः:
- (xix) उत्तराधिकारी नामांकन के प्रभावी होने के समय ऐसा व्यक्ति होना चाहिए जो क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश किए जाने के लिए अर्हता-प्राप्त होगा;
- (xx) नामिती संबद्ध प्राधिकारी को अपनी/उनकी उसके/उनके नामांकन की बिना शर्त और अप्रतिसंहार्य स्वीकृति देंगे।
- (xxi) क्लीयरिंग सदस्य प्रयोज्य उत्तराधिकारी कानूनों के अनुसार अपने उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) के एक या अधिक को नामित करेगा। यदि क्लीयरिंग सदस्य का कोई उत्तराधिकारी क्लीयरिंग सदस्यता को जारी रखने का इच्छुक न हो तो क्लीयरिंग सदस्य अपने उत्तराधिकारी को छोड़कर व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामांकित कर सकता है;
- (xxii) यदि क्लीयरिंग सदस्य ने कोई व्यक्ति नामित नहीं किया है और वह शारीरिक अयोग्यता के कारण क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड में अपना व्यवसाय जारी रखने में असक्षम हो जाता है, तो क्लीयरिंग सदस्य छह महीने की अवधि के भीतर उपर्युक्त उप-खंड (iii) के उपबंधों के अनुसार नामांकन कर सकता है;
- (xxiii) यदि क्लीयरिंग सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित न किया हो तो क्लीयरिंग सदस्य का उत्तराधिकारी क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु की तारीख से छह महीने के भीतर अपनों में से एक या अधिक व्यक्तियों को नामित कर सकता है;
- (xxiv) यदि क्लीयरिंग सदस्य का नामांकन इस प्रकार है कि इसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उस समय जब नामांकन प्रभावी हो गया होता प्रभाव नहीं दिया जा सकता तो ऐसे किसी क्लीयरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी तारीख, जिससे नामांकन प्रभावी हो गया होता, तो छह महीने के भीतर किसी अन्य व्यक्ति (यों) को नामांकित कर सकते हैं;
- (xxv) यदि क्लीयरिंग सदस्य द्वारा एक से अधिक व्यक्ति नामित किए जाते हैं तो ऐसे नामित व्यक्ति (यों) को क्लीयरिंग सदस्यता जारी रखने के लिए कंपनी बनाना अपेक्षित होगा;
- (xxvi) किसी क्लीयरिंग सदस्य या उत्तराधिकारी द्वारा किए गए नामांकन को संबद्ध प्राधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन और समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट निबंधन और शर्तों के अधधीन प्रतिसंहरित किया जा सकता है। ऐसे किसी प्रतिसंहरण की नामांकन के प्रभावी होने के पश्चात अनुमति नहीं दी जाएगी; और
- (xxvii) किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किए गए नामांकन के मामले में नामांकन उसकी मृत्यु या शारीरिक अयोग्यता की तारीख के या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख से, जो

भी बाद में हो प्रभावी हो जाएगा और उत्तराधिकारी द्वारा किए गए नामांकन के मामले में तारीख जिससे ऐसा नामांकन किया जाता है या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख से, जो भी बाद में हो, प्रभावी होगा।

(घ) संबद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में क्लीयरिंग सदस्यता के अंतरण को अनुमति दे सकता है :

- (xi) किसी क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु;
- (xii) यदि संबद्ध प्राधिकारी का यह मत हो कि क्लीयरिंग सदस्य शारीरिक अयोग्यता के कारण क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड में व्यवसाय जारी रखने के लिए असक्षम हो गया है;
- (xiii) किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के समामेलन या विलय पर;
- (xiv) किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के अधिग्रहण पर;
- (xv) किसी क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु या त्यागपत्र पर या किसी क्लीयरिंग सदस्य की फर्म के किसी साझीदार द्वारा विघटन का नोटिस और ऐसी फर्म में साझीदारों द्वारा ऐसी फर्म में पुनः संरक्षण और बाहर जाने वाले साझीदार के नामिती/ उत्तराधिकारी या बाहर जाने वाले साझीदार के नामिती/ उत्तराधिकारी को छोड़कर व्यक्तियों की नई फर्म में ऐसी मृत्यु या त्यागपत्र या विघटन के नोटिस की तारीख से छह महीने की अवधि के अंदर।

(ड.) संबद्ध प्राधिकारी अंतरण की अनुमति देते समय निम्नलिखित परिस्थितियों में जैसा यह उचित समझता है ऐसे अंतरण शुल्क को समय-समय पर विनिर्धारित कर सकता है; नामतः,

- (i) क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रयोज्य कानूनों के तहत उत्तराधिकारी को छोड़कर किसी व्यक्ति का नामांकन;
- (ii) किसी क्लीयरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी द्वारा नामांकन यदि नामिती उत्तराधिकारी में से नहीं है/हैं;
- (iii) किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का किसी गैर-क्लीयरिंग सदस्य कंपनी में समामेलन या विलय जिसके फलस्वरूप अधिसंख्यक शेयरधारिता की हानि और/या क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के अधिसंख्यक शेयरधारकों द्वारा प्रबंध का नियंत्रण होता है;
- (iv) गैर-क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का अधिग्रहण जिसके फलस्वरूप अधिसंख्यक शेयरधारिता की हानि और/या क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के अधिसंख्यक शेयरधारकों द्वारा प्रबंध का नियंत्रण होता है; और
- (v) खंड (घ) के उप-खंड (v) के मामले में यदि बाहर जाने वाले साझीदार के नामिती/उत्तराधिकारी को छोड़कर व्यक्ति नई फर्म की पूंजी में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारित करते हैं।

स्पष्टीकरण I

उपर्युक्त उप-खंड (iii) और (iv) के प्रयोजनार्थ, "अधिसंख्यक शेयरधारिता की हानि" शब्द का तात्पर्य कोई शेयरधारक या शेयरधारकों का समूह जो क्लीयरिंग कंपनी में 51 प्रतिशत या अधिक शेयर/हित धारण करता है वह क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी में शेयरों/हित का 51 प्रतिशत धारक करना समाप्त कर देता है या समामेलित कंपनी में जो क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के साथ गैर-क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के समामेलन पर क्लीयरिंग सदस्यता लेगी से है।

स्पष्टीकरण II

उपर्युक्त उप-खंड (iii) और (iv) के प्रयोजनार्थ, "प्रबंध में नियंत्रण की हानि" शब्द का तात्पर्य निदेशकों के अधिसंख्य की नियुक्ति या प्रबंध के नियंत्रण के लिए अधिकार की हानि या व्यक्ति या व्यक्तिगत रूप में या मिलकर कार्य कर रहे व्यक्तियों, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से, जिसमें उनकी शेयरधारिता या प्रबंध अधिकारों या शेयरधारक करारों या मतदान करारों या किसी अन्य ढंग की वजह द्वारा शामिल है, प्रयोग किए जाने वाले नीति संबंधी निर्णय से है।

(च) खंड (ख) से (ड.) के प्रयोजनार्थ, "क्लीयरिंग सदस्य" शब्द जिस सीमा तक प्रयोज्य है उसमें क्लीयरिंग सदस्य की फर्म या क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का कोई शेयरधारक शामिल है। उत्तराधिकारी शब्द जिस सीमा तक प्रयोज्य है उसमें किसी क्लीयरिंग सदस्य की फर्म के साझीदार का/के उत्तराधिकारी या किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी के शेयरधारक का/के उत्तराधिकारी शामिल हैं।

- (छ) नियमों के किसी अन्य उपबंध के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, क्लीयरिंग सदस्यता को निम्नलिखित परिस्थितियों में संबद्ध प्राधिकारी जैसा उचित समझता है ऐसी अवधि के लिए निलंबित किया जा सकता है।
- (xi) व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य या किसी क्लीयरिंग सदस्य की फर्म का कोई साझीदार या किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का कोई शेयरधारक संबद्ध प्राधिकारी के मत में शारीरिक अयोग्यता के कारण अपने व्यवसाय को चलाने के लिए असक्षम हो गया है;
- (xii) व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य या किसी क्लीयरिंग सदस्य की फर्म का कोई साझीदार मानसिक रूप से अयोग्य हो गया है बशर्ते कि साझीदार ऐसी फर्म के लाभ और हानियों में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत और/या पूंजी में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारण करता हो या किसी क्लीयरिंग सदस्य की कंपनी का शेयरधारक बशर्ते कि ऐसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी में अधिसंख्यक शेयरधारक हो;
- (xiii) व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य फर्म के किसी साझीदार की मृत्यु पर बशर्ते कि साझीदार ऐसी फर्म के लाभ और हानियों में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत और/या पूंजी में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारण करता हो या किसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी का कोई शेयरधारक बशर्ते कि ऐसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी में अधिसंख्यक शेयरधारक है और छह माह की अवधि के दौरान जिसके अंदर ऐसी क्लीयरिंग सदस्य के साझीदार या शेयरधारक के उत्तराधिकारी ऐसे मृत व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य या शेयरधारक की हिस्सेदारी/शेयर लेने के लिए व्यक्ति (यों) को नामित कर सकते हैं;
- (xiv) किसी क्लीयरिंग सदस्य फर्म के विघटन पर और खंड (घ) के उप-खंड (v) में यथा उल्लिखित छह महीने की अवधि के दौरान; और
- (xv) किसी क्लीयरिंग फर्म या क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के प्रबंध में किसी गतिरोध या क्लीयरिंग सदस्य कंपनी को अपने व्यवसाय को चलाने की योग्यता को प्रभावित करेगा। इस उप-खंड के तहत निलंबित किए जाने से पहले क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष अभ्यावेदन के लिए अवसर का हकदार होगा, परंतु संबद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

स्पष्टीकरण I

इस उप-खंड के प्रयोजनार्थ, "प्रबंध में गतिरोध" शब्द का तात्पर्य ऐसी स्थिति से है जिसमें क्लीयरिंग सदस्य फर्म के साझीदारों के बीच या क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों/शेयरधारकों के बीच विश्वास या सहमति की कमी है, जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में क्लीयरिंग सदस्य फर्म या क्लीयरिंग सदस्य कंपनी, जैसा भी मामला हो, द्वारा व्यवसाय चलाने को प्रभावित करेगी या प्रभावित किए जाने की संभावना है या किसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों या शेयरधारकों की बैठक में वोट की समानता को प्रभावित करेगी।

- (ज) नियमों के किसी अन्य उपबंध के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, क्लीयरिंग सदस्यता को, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यदि स्वीकार्य नामांकन या पुनः संरेखण, जैसा भी मामला हो, छह महीने की उक्त अवधि के भीतर संबद्ध प्राधिकारी की संतुष्टि तक नहीं होता तो समाप्त किया जा सकता है।
- (झ) क्लीयरिंग सदस्य फर्म के नामिती, उत्तराधिकारी, साझीदार या ऐसे अन्य व्यक्ति, जैसा भी मामला हो, उपर्युक्त खंड (ज) के तहत समाप्त किए जाने से पहले संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष अभ्यावेदन के लिए अवसर हेतु हकदार होंगे, परंतु संबद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

क्लीयरिंग सदस्य की कानूनी हैसियत का रूपांतरण

- (ञ) ऐसे निबंधन और शर्तों के अध्यधीन जो संबद्ध प्राधिकारी समय-समय विनिर्धारित करता है और संबद्ध प्राधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन के अध्यधीन क्लीयरिंग सदस्य की कानूनी हैसियत को निम्नानुसार रूपांतरित किया जा सकता है :
- (v) किसी व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य को साझीदारी फर्म/कंपनी में रूपांतरण द्वारा
- (vi) क्लीयरिंग सदस्य फर्म को किसी कंपनी में परिवर्तन द्वारा।
- (ट) संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग सदस्य की कानूनी हैसियत को निम्नलिखित परिस्थितियों में कानूनी हैसियत के रूपांतरण की अनुमति दे सकता है :
- (v) खंड (ज) के उप-खंड (i) के मामले में यदि व्यक्तिगत क्लीयरिंग सदस्य साझेदारी फर्म के लाभ और हानियों में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारण करता है या लगातार धारित करता है

और पूंजी में हिस्से की कम से कम 51 प्रतिशत धारिता है, या कंपनी, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता लेगी, में शेयरधारिता/हित का कम से कम 51 प्रतिशत धारित करता है।

(vi) खंड (ज) के उप-खंड (ii) के मामले में यदि साझीदार क्लीयरिंग सदस्य फर्म में लाभ/हानियों में हिस्से का कम से कम 51 प्रतिशत धारित करता है या पूंजी में हिस्सा कम से कम 51 प्रतिशत धारिता करता है और कंपनी, जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता लेगी, में शेयरधारिता/हित का कम से कम 51 प्रतिशत धारित करना जारी रखता है।

- (11) नियम 5(10) में विहित कुछ भी होने के बावजूद, संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से किसी अन्य व्यक्ति या हस्ती को, ऐसे निबंधन और शर्तों के अध्यधीन, जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपने परम विवेक से समय-समय पर विनिर्धारित की जाती हैं, सीडी खंड की क्लीयरिंग सदस्यता के अंतरण की अनुमति दे सकता है।
- (12) क्लीयरिंग सदस्य अपनी सदस्यता के अधिकार या किन्हीं अधिकारों या उससे संबद्ध विशेषाधिकारों को समनुदेशित, बंधक, गिरवी, भाराक्रांत या प्रभारित नहीं करेगा न ही ऐसे अधिकारों और विशेषाधिकारों के संबंध में उसे लाइसेंस देने या मुख्तारनामा प्रदान करने का अधिकार होगा और ऐसे कोई प्रयास किए गए समनुदेशन, बंधक, गिरवी, भाराक्रांति या प्रभार या लाइसेंस या मुख्तारनामा किसी प्रयोजन हेतु क्लीयरिंग कारपोरेशन के विरुद्ध प्रभावी नहीं होगा, न ही क्लीयरिंग सदस्य के व्यक्तिगत अधिकार या हित को छोड़कर किसी क्लीयरिंग सदस्यता में किसी अधिकार या हित को क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा मान्यता नहीं दी जाएगी। संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी सदस्य को, जो इस नियम के प्रावधानों के उल्लंघन में कार्य करता है या कार्य करने का प्रयास करता है, निलंबित कर सकती है या कोई अन्य अनुशासनिक कार्रवाई कर सकती है जिसे यह उचित समझती है।

6. शर्तें

- (1) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों का पालन करेंगे और ऐसे प्रचालनात्मक पैरामीटरों, विनिर्णयों, नोटिसों, दिशानिर्देशों और यथा प्रयोज्य संबद्ध प्राधिकारी के अनुदेशों का अनुपालन करेंगे।
- (2) स्वीकार किए सौदों के लिए जारी सभी संविदाएं क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार और अध्यधीन होंगी।
- (3) क्लीयरिंग सदस्य ऐसे मामलों से संबंधित घोषणाएं, वचन, पुष्टि और ऐसे अन्य दस्तावेज और प्रपत्र और ऐसे रूप में प्रस्तुत करेंगे जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
- (4) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड को, ऐसे समय में जैसाकि निर्दिष्ट किया जाता है, लेखा परीक्षकों का वार्षिक प्रमाणपत्र यह प्रमाणित करते हुए कि विनिर्दिष्ट अपेक्षाएं, जैसाकि उनके प्रचालनों से संबंधित समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है, का अनुपालन किया गया है, प्रस्तुत करेगा।
- (5) क्लीयरिंग सदस्य ऐसी सूचना और अपने प्रचालनों से संबंधित आवधिक विवरणियां प्रस्तुत करेगा जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित हों।
- (6) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड को ऐसी लेखा परीक्षित और/या अनअंकषित वित्तीय या गुणात्मक सूचना और विवरण और ऐसे ढंग से प्रस्तुत करेगा जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षित हों।
- (7) क्लीयरिंग सदस्य विज्ञापन, पुस्तिकाएं और क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उनकी गतिविधियों के संबंध में परिपत्रों को जारी करने के संबंध में समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित ऐसी अपेक्षाओं का अनुपालन करेगा।
- (8) क्लीयरिंग सदस्य पूर्ण सहयोग देगा और ऐसी सूचना और स्पष्टीकरण ऐसे ढंग से जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा किन्हीं सौदों, निपटान, लेखाकरण और/या अन्य संबंधित मामलों के संबंध में निरीक्षण या लेखापरीक्षा के लिए अपेक्षित हो, प्रस्तुत करेगा।

7. साझेदारियां

- (1) कोई क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी को ऐसे रूप और ढंग से सूचना और पूर्व अनुमोदन के बिना और ऐसी अपेक्षाओं जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाती हैं के अध्यधीन साझेदारी नहीं बनाएगा या मौजूदा साझेदारी में किसी नए साझेदार को प्रवेश नहीं देगा या मौजूदा साझेदारी के नाम में कोई परिवर्तन नहीं करेगा; इन अपेक्षाओं में, अन्यो के साथ-साथ, जमा, घोषणाएं, गारंटियां और अन्य शर्तें जिन्हें पूरा किया जाना है और जो सभी साझीदारों पर बंधनकारी होंगी।

- (2) कोई क्लीयरिंग सदस्य एक ही समय पर एक से अधिक साझेदारी फर्म में साझीदार नहीं होगा जो क्लीयरिंग कारपोरेशन का एक क्लीयरिंग सदस्य है।
- (3) कोई क्लीयरिंग सदस्य, जो किसी साझीदारी फर्म में साझीदार है, ऐसी साझेदारी फर्म में अपने हित का समनुद्देशन या किसी ढंग से भारग्रस्त नहीं करेगा।
- (4) साझेदारी फर्म ऐसे प्राधिकारियों के पास रजिस्टर करेगी जैसा संबंधित नियमों के तहत अपेक्षित होगा और ऐसे पंजीकरण का प्रमाण क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड को प्रस्तुत करेगा।
- (5) फर्म के साझीदार केवल फर्म के खाते में और संयुक्त रूप से साझेदारी फर्म के नाम में संयुक्त रूप से व्यवसाय करेंगे। कोई एकल साझीदार या साझीदारों का समूह अपनी साझेदारी फर्म से स्वतंत्र क्लीयरिंग सदस्यता के किसी अधिकार या विशेषाधिकारों के हकदार नहीं होंगे।
- (6) साझीदारी फर्म के साझीदार क्लीयरिंग कारपोरेशन को या तो विघटन द्वारा या सेवानिवृत्ति या किसी साझीदार या साझीदारों की मृत्यु द्वारा ऐसी साझीदारी में किसी परिवर्तन को सभी साझीदारों या उत्तरजीवित साझीदारों के हस्ताक्षरों के तहत लिखित में अवश्य संप्रेषित करेंगे।
- (7) किसी साझेदारी के विघटन के क्लीयरिंग कारपोरेशन को सूचित करने वाले किसी नोटिस में इस आशय का वक्तव्य होगा कि विघटित साझेदारी फर्म की सभी बकाया संविदाओं और देनदारियों को निपटाने की जिम्मेदारी कौन लेगा परंतु वह ऐसी बकाया संविदाओं और देनदारियों के लिए उसकी या उनकी जिम्मेदारी को अन्य साझीदार या साझीदारों को विमुक्त किया गया नहीं माना जाएगा।

8. सदस्यता की समाप्ति

- (1) कोई क्लीयरिंग सदस्य, सदस्य नहीं बना रहेगा, यदि निम्न में से एक या अधिक लागू होते हैं :
 - (क) त्यागपत्र द्वारा;
 - (ख) मृत्यु द्वारा ;
 - (ग) उप-विधियों, नियमों और विनियमों में विहित उपबंधों के अनुसार निष्कासन द्वारा;
 - (घ) उप-विधियों, नियमों और विनियमों में विहित उपबंधों के अनुसार चूककर्ता घोषित किए जाने के द्वारा;
 - (ङ.) साझेदारी फर्म के मामले में विघटन द्वारा;
 - (च) किसी सीमित कंपनी के मामले में समापन या विघटन द्वारा
 - (छ) क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश दिए गए बैंक को आरबीआई द्वारा प्रदान किए गए लाइसेंस के रद्दकरण द्वारा।
- (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों और नियमों में विहित कुछ भी होने के बावजूद, क्लीयरिंग सदस्य स्वतः क्लीयरिंग कारपोरेशन का क्लीयरिंग सदस्य नहीं बना रहेगा, ऐसे स्टॉक एक्सचेंज (जों) की उप-विधियों, नियमों और विनियमों में विहित उपबंधों के अनुसार एक या अधिक स्टॉक एक्सचेंजों में उसकी सदस्यता/कारोबारी सदस्यता की समाप्ति पर और ऐसे मामलों में ऐसा क्लीयरिंग सदस्य ऐसी दशा में सुनवाई किए जाने या स्पष्टीकरण के किसी अवसर का हकदार नहीं होगा।
- (3) क्लीयरिंग सदस्यता की समाप्ति ऐसी समाप्ति से पूर्व क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किए गए किन्हीं दायित्वों और देनदारियों से क्लीयरिंग सदस्य को किसी भी तरह से विमुक्त नहीं करेगी।

9. त्यागपत्र

- (1) कोई क्लीयरिंग सदस्य जो क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड की क्लीयरिंग सदस्यता से त्यागपत्र देने का इरादा रखता है उस आशय का लिखित नोटिस क्लीयरिंग कारपोरेशन को सूचित करेगा।
- (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन का कोई क्लीयरिंग सदस्य ऐसे किसी त्यागपत्र के लिए आपत्ति को उसके आपत्ति के आधारों को संबद्ध प्राधिकारी को पत्र द्वारा ऐसी अवधि के अंदर, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाती है, संप्रेषित करेगा।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य का त्यागपत्र या तो बिना शर्त या ऐसी शर्तों पर स्वीकार कर सकता है जैसा यह उचित समझता है या ऐसे त्यागपत्र को स्वीकार करने के लिए मना कर सकता है और विशेष रूप से ऐसे त्यागपत्र को स्वीकार करने से मना कर सकता है जब तक कि यह संतुष्ट न हो कि ऐसे क्लीयरिंग सदस्य के साथ बकाया सभी लेनदेनों को निपटा दिया गया है।

10. मृत्यु

- (1) किसी क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु पर उसके कानूनी प्रतिनिधि और अधिकृत प्रतिनिधि, यदि कोई हो, उसकी यथोचित सूचना तत्काल लिखित में संबद्ध प्राधिकारी को संप्रेषित करेंगे और क्लीयरिंग सदस्य की भविष्य की कभी गतिविधियां, जहां तक कि ये उसकी मृत्यु के पूर्व पिछले दायित्वों से संबंधित हैं, को छोड़कर तत्काल समाप्त हो जाएंगी।
- (2) किसी क्लीयरिंग सदस्य की उसकी मृत्यु पर सीडी खंड की सदस्यता की समाप्ति पर क्लीयरिंग कारपोरेशन जिसके पास प्रतिभूति जमा, अन्य धनराशियां, कोई अतिरिक्त जमा, चाहे नकद, बैंक गारंटी, प्रतिभूति या अन्यथा या कोई अन्य प्रतिभूतियां पड़ी हैं, मृत सदस्य की केवल देयताओं, देनदारियों को घटाएगी और इसे ऐसे ढंग से किया जाएगा जैसा समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है।

11. प्रभारों को अदा करने की विफलता

उप-विधियों, नियमों, विनियमों में अन्यथा प्रावधान को छोड़कर, यदि अपना वार्षिक, अंशदान, फीस, जमा या निपटान निधि (निधियों) को अंशदान, जुर्माने, अर्थदंड, अन्य प्रभार या अन्य धनराशियां जो उसके द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय हों ऐसे समय के अंदर, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा उसको लिखित में नोटिस दिए जाने पर विफल रहता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा तब तक निलंबित किया जा सकता है जब तक वह भुगतान नहीं करता और यदि तथा अवधि के समय में, जैसाकि समय-समय पर निर्दिष्ट की जाती है, वह ऐसा भुगतान करने में विफल रहता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित किया जा सकता है या निष्कासित किया जा सकता है।

12. लगातार प्रवेश

संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर क्लीयरिंग सदस्यता के लगातार प्रवेश के लिए शर्तें और अपेक्षाएं विनिर्धारित करेगा जिनमें, अन्य के साथ-साथ, अनुरक्षण जमा या निपटान निधि को अंशदान, न्यूनतम निवल मूल्य और पूंजी पर्याप्तता शामिल हैं, किसी व्यक्ति की क्लीयरिंग सदस्यता, जो इन अपेक्षाओं को पूरा करने में विफल रहता है, समाप्त किए जाने के लिए जिम्मेदार होगा।

13. चूककर्ताओं का पुनः प्रवेश

- (1) क्लीयरिंग सदस्य का सदस्यता का अधिकार उसके चूककर्ता घोषित किए जाने पर तत्काल समाप्त हो जाएगा और क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास विहित होगा। क्लीयरिंग सदस्य, जिसे चूककर्ता घोषित किया जाता है, क्लीयरिंग सदस्य के रूप में अपने सभी अधिकार और विशेषाधिकार खो देगा, जिसमें क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के पास क्लीयरिंग सदस्य की किसी संपत्ति या निधियों के प्रयोग या उन पर कोई दावा या हित के लिए कोई अधिकार शामिल है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी का किसी चूककर्ता सदस्य को पुनः प्रवेश देने का अधिकार सुरक्षित है और यह किसी क्लीयरिंग सदस्य को समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट प्रावधानों, निबंधन और शर्तों के अध्याधीन किसी क्लीयरिंग सदस्य को पुनः प्रवेश दे सकती है।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी केवल ऐसे चूककर्ता को पुनः प्रवेश दे सकता है जो इसके मत में
 - (क) क्लीयरिंग कारपोरेशन, अन्य क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों को सभी देयताएं अदा कर दी हैं;
 - (ख) किसी न्यायालय में उसके विरुद्ध कोई दिवालिया कार्रवाई नहीं है या किसी न्यायालय द्वारा दिवालिया घोषित नहीं किया गया है।
 - (ग) मालिकों की चूक के कारण चूक की है जिनसे उसने समुचित रूप से उनकी वचनबद्धताओं को पूरा करने की आशा की थी।
 - (घ) बुरे सदभाव या क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों को भंग करने का दोषी नहीं है;
 - (ङ) अपने सामान्य आचरण में निर्दोष रहा है।

अध्याय V : अनुशासनिक कार्यवाही, अर्थदंड, निलम्बन और निष्कासन

1. अनुशासनिक क्षेत्राधिकार

संबद्ध प्राधिकारी परिनिर्दिष्ट विधि के तहत किसी क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित या निलंबित और/या जुर्माना और/या दंड और/या चेतावनी और/या सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस ले सकता है यदि वह किसी

उप-विधि, नियम और विनियमों या क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड या संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकारी या कोई अन्य समिति के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश या निर्णयों या विनिर्णयों के उल्लंघन, गैर-अनुपालन, अवज्ञा, अवहेलना या अपवंचन का दोषी है या किसी आचरण, कार्यवाही या व्यवसाय की विधि जिसे संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से अपकीर्तिकर, लज्जाजनक या किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए अनुचित या उचित और न्यायसंगत सिद्धांतों के अनुरूप या क्लीयरिंग कारपोरेशन के हितों, अच्छे नाम या कल्याण के लिए हानिकारक या इसके उद्देश्यों या प्रयोजनों के लिए पक्षपातपूर्ण या विनाशक है।

2. नियमों, उप-विधियों और विनियमों को भंग करने के लिए दंड

प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य/क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के तहत, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और/ या उसके तहत नियम, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और/या उसके तहत नियमों या निदेशक मंडल, कार्यपालक समिति, प्रबंध निदेशक या क्लीयरिंग कारपोरेशन का कोई अधिकारी या किसी अशोभनीय या धोखाधड़ी वाले लेनदेन या व्यवहार या व्यवसाय की विधि जिसे निदेशक मंडल अपने परम विवेक से क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए अशोभनीय या उचित और न्याय संगत सिद्धांतों के अनुरूप मानता है, अपनी सदस्यता के निलंबन, निष्कासन या क्लीयरिंग सदस्यता के सभी या किसी अधिकार को वापस लेने और/या जुर्माने और/या दंड के भुगतान और/या इन नियमों, उप-विधियों और विनियमों या किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश या विनिर्णय के उल्लंघन अवज्ञा, अवहेलना या जानबूझकर अपवंचन के लिए परनिंदा, फटकार या चेतावनी दिए जाने का जिम्मेदार होगा।

3. कदाचार, गैर-व्यावसायिक जैसा आचरण और गैर-पेशेवर आचरण के लिए दंड

कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी कदाचार, गैर-व्यावसायिक जैसा आचरण या गैर-पेशेवर आचरण, जैसाकि उपबंधों में इसके लिए प्रावधान किया गया है, जैसा नीचे प्रावधान किया गया है, के लिए अपनी सदस्यता के निलंबन, निष्कासन या सदस्यता के सभी या किसी अधिकार को वापस लेने और/या जुर्माने और/या दंड के भुगतान और/या परिनिंदा, फटकार या चेतावनी दिए जाने का जिम्मेदार होगा।

(1) कदाचार

- (क) धोखाधड़ी : यदि वह किसी दांडिक अपराध का दोषी है या धोखाधड़ी करता है या कोई धोखाधड़ी वाला कार्य जो कि संबद्ध प्राधिकारी के मत में उसे क्लीयरिंग सदस्य होने के लिए अयोग्य बनाता है;
- (ख) उल्लंघन : यदि उसने क्लीयरिंग कारपोरेशन की गतिविधियां, व्यवसाय और प्रचालनों, क्लीयरिंग सदस्यों और सामान्य रूप से प्रतिभूति व्यवसाय को शासित करने वाले किसी विधान के उपबंधों का उल्लंघन किया है;
- (ग) अनुचित आचरण : यदि संबद्ध प्राधिकारी के मत में वह क्लीयरिंग कारपोरेशन पर अपकीर्तिकर या लज्जाजनक या अव्यवस्थित या अनुचित आचरण का और क्लीयरिंग कारपोरेशन के व्यवसाय को जानबूझकर बाधा डालने का दोषी है;
- (घ) नियमों, उप-विधियों और विनियमों को भंग करना : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन की कोई समिति या अधिकारी; किसी क्लीयरिंग सदस्य, जिसे वह जानता है कि उसने क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी उप-विधि, नियम, विनियम का या किसी संकल्प, आदेश, नोटिस या निदेश का उल्लंघन या अपवंचन किया है, परिरक्षण या सहायता या रिपोर्ट करना छोड़ देता है;
- (ङ.) संकल्पों के साथ अनुपालन के लिए विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी समिति या अधिकारी के या क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत इसके लिए प्राधिकृत अन्य व्यक्ति के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश, निर्णय या विनिर्णय का उल्लंघन या मना करता है या अनुपालन करने या निष्ठा रखने में विफल रहता है;
- (च) विवाचन को प्रस्तुत करने या निष्ठा रखने में विफलता : यदि वह ऐसी बहियां, पत्र-व्यवहार, दस्तावेज और प्रपत्र या उनका कोई भाग, जैसाकि प्रस्तुत किए जाने अपेक्षित हैं, संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी समिति या अधिकारी को प्रस्तुत करने या के समक्ष उपस्थित और साक्ष्य देने को अनदेखा करता है या विफल रहता है या मना करता है या अपने किसी साझीदारों, अटार्नी, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन की ऐसी समिति या अधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष उपस्थित होने और सत्यापित करने का कारण बनता है।

- (छ) सत्यापित करने या सूचना देने की विफलता : यदि वह ऐसी बहियां, पत्र-व्यवहार, दस्तावेज और प्रपत्र या उनका कोई भाग, जैसाकि प्रस्तुत किए जाने अपेक्षित हैं, संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी समिति या अधिकारी के प्रस्तुत करने या के समक्ष उपस्थित और सत्यापित करने को अनदेखा करता है या विफल रहता है या मना करता है या अपने किसी साझीदारों, अटार्नी, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन की ऐसी समिति या अधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष उपस्थित होने और साक्ष्य देने का कारण बनता है।
- (ज) विशेष विवरणियां प्रस्तुत करने की विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी को, इसके लिए अनुसूचित समय के भीतर विशेष विवरणियां ऐसे रूप में, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, के साथ अन्य सूचना, जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी को, जब भी परिस्थितियां पैदा हों, अपेक्षित हों को प्रस्तुत करने को अनदेखा या विफल रहता है या मना करता है जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में इसे वांछनीय बनाती है कि ऐसी विशेष विवरणियां या सूचना किसी या सभी क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा प्रस्तुत की जानी चाहिए।
- (झ) लेखा परीक्षित खातों को प्रस्तुत करने की विफलता : यदि वह क्लीयरिंग कारपोरेशन को, ऐसे समय में, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है, अपने लेखा परीक्षित खाते प्रस्तुत करने की अनदेखी करता है या विफल रहता है या मना करता है।
- (ञ) चूककर्ता के साथ मिलान या खाते प्रस्तुत करने की विफलता : यदि वह अपने खातों को संबद्ध प्राधिकारी के साथ मिलान या इसको अपने चूककर्ता के साथ खातों का विवरण या प्रमाणपत्र प्रस्तुत करने को अनदेखा करता है या विफल रहता है या यदि उनमें गलत या भ्रामक विवरण देता है।
- (ट) झूठी और भ्रामक विवरणियां : यदि वह उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड के तहत प्रस्तुत किए जाने वाले अपेक्षित उसके क्लीयरिंग फार्म या विवरणियों में कोई झूठी या भ्रामक टिप्पणी करता है या प्रस्तुत करने को अनदेखा करता है या विफल रहता है या मना करता है।
- (ठ) कष्टदायक शिकायतें : यदि वह या उसका एजेंट संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी समिति या किसी अधिकारी या इसके लिए अधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष कोई आरोप, शिकायत या वाद लाता है जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में तुच्छ, कष्टदायक या विद्वेषपूर्ण है।
- (ड) देयताएं और फीस अदा करने की विफलता : यदि वह अपना अंशदान फीस, विवेचन प्रभार या कोई अन्य धनराशि, जो इसके द्वारा उस पर लगाए गए किसी जुर्माने अर्थदंड के द्वारा देय हो, अदा करने में विफल रहता है।
- (2) गैर-व्यवसाय जैसा आचरण :
- किसी क्लीयरिंग सदस्य को निम्नलिखित में से किसी या मिलते-जुलते कृत्यों या लोप के लिए गैर-व्यवसाय जैसा आचरण करने का दोषी माना जाएगा :
- (क) कल्पित नाम : यदि वह अपना स्वयं का व्यवसाय या अपने संघटक का व्यवसाय कल्पित नामों में करता है या वह क्लीयरिंग कारपोरेशन के एक से अधिक खंड में व्यवसाय कल्पित नामों के तहत करता है;
- (ख) अफवाहों का परिचालन : यदि वह, किसी ढंग से, किन्हीं अफवाहों को परिचालित या परिचालित किए जाने का कारण बनता है;
- (ग) अनुचित व्यवसाय : यदि वह बाजार में अंधाधुंध या अनुचित या गैर-व्यवसाय जैसे सौदों में संलिप्त होता है या अपना संघटक के खाते के लिए खरीदारी या बिक्री या किसी खाते के लिए खरीदारी या बिक्री करता है जिसमें वह प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से दिलचस्पी रखता है जो उसके संघटक या उसके स्वयं के साधनों और वित्तीय संसाधनों के विचार से या ऐसी प्रतिभूति के लिए बाजार के विचार से खरीदारी और बिक्री अत्यधिक है;
- (घ) समझौता : यदि वह किसी क्लीयरिंग सदस्य की निजी विफलता को अनदेखा करता है या प्रतिभूतियों में किसी सौदे से उठने वाले किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा देय ऋण के निपटान में पूरे और वास्तविक धनराशि से कम भुगतान को स्वीकार करता है;

- (ड.) अस्वीकृत चेक : यदि वह किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य या अपने संघटक या क्लीयरिंग कारपोरेशन को चेक जारी करता है जो किसी भी कारण से प्रस्तुत किए जाने पर अस्वीकृत हो जाता है।
- (च) संघटकों के साथ लेन-देन करने में विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी के मत में अपने संघटकों के साथ अपने वचनबद्ध लेन-देनों को करने में असमर्थ रहता है।

(3) गैर-पेशेवर आचरण

कोई क्लीयरिंग सदस्य निम्नलिखित में से किसी या मिलते-जुलते कृत्यों या लोप के लिए गैर-पेशेवर आचरण का दोषी समझा जाएगा, नामतः -

- (क) ऐसी प्रतिभूतियों में व्यवसाय जिनमें सौदों की अनुमति नहीं : यदि वह ऐसी प्रतिभूतियों में सौदे करता है जिनमें सौदों की अनुमति नहीं है;
- (ख) चूककर्ता संघटक के लिए व्यवसाय : यदि वह किसी संघटक के लिए प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से सौदे या व्यवसाय करता है या कोई आदेश निष्पन्न करता है जो उसकी जानकारी में प्रतिभूतियों से संबंधित विनियोजन करने में विफल रहा है और अन्य क्लीयरिंग सदस्य के प्रति चूक में है जब तक कि संघटक ने क्लीयरिंग सदस्य, जो उसका लेनदार है, के साथ संतोषजनक व्यवस्था न की हो।
- (ग) दिवालिये के लिए व्यवसाय : यदि संबद्ध प्राधिकारी की सहमति पहले प्राप्त किए बिना वह प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से किसी व्यक्ति में दिलचस्पी लेता है या उसके साथ व्यवसाय में सहयोग करता है या उसके साथ या उसके लिए कोई व्यवसाय करता जो दिवालिया है, हालांकि यद्यपि ऐसे व्यक्ति ने किसी दिवालिया न्यायालय से अपनी अंतिम निर्मुक्ति प्राप्त कर ली हो।
- (घ) निलंबन के तहत होने पर अनुमति के बिना व्यवसाय : यदि संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति के बिना अवधि के दौरान वह अपने स्वयं के खाते में या किसी स्वामी के खाते में या क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से व्यवसाय करता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन में व्यवसाय निलंबित करना अपेक्षित है;
- (ड.) निलंबित, निष्कासित और चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्यों के लिए या उनके साथ व्यवसाय : यदि संबद्ध प्राधिकारी की विशेष अनुमति के बिना वह दलाली साझा करता है या व्यवसाय करता है या किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए या उसके साथ कोई सौदा करता है जिसे निलंबित, निष्कासित या चूककर्ता घोषित किया गया है।
- (च) अन्य क्लीयरिंग सदस्यों के कर्मचारियों के लिए व्यवसाय : यदि वह ऐसे नियोजन करने वाले क्लीयरिंग सदस्य की लिखित सहमति के बिना किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी के लिए या उसके साथ प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से सौदा निष्पन्न करने के लिए व्यवसाय करता है।
- (छ) मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन : यदि वह इन उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट मार्जिन अपेक्षाओं को अपवंचित या अपवंचित करने का प्रयास करता है या अपवंचन करने में सहायता देता है।
- (ज) क्लीयरिंग फीस : यदि वह क्लीयरिंग फीस से संबंधित उप-विधियों और विनियमों को जानबूझकर अपवंचित या अपवंचित करने का प्रयास करता है या अपवंचन करने में सहायता देता है।
- (झ) विज्ञापन : यदि वह व्यवसाय प्रयोजनों के लिए विज्ञापन या नियमित रूप से परिपत्र या अन्य व्यवसायिक संप्रेषण अपने स्वयं के संघटकों को छोड़कर व्यक्तियों, एक्सचेंज के कारोबारी सदस्यों, बैंकों और संयुक्त स्टॉक कंपनियों को जारी करता है या क्लीयरिंग कारपोरेशन की लिखित अनुमति के बिना या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा विनिर्धारित विज्ञापन संहिता के उल्लंघन में इशतिहार, परिपत्र या कोई अन्य साहित्य या शेयर बाजारों से संबंधित रिपोर्ट या सूचना प्रकाशित करता है।

4. क्लीयरिंग सदस्य साझीदारों, एजेंटों और कर्मचारियों के लिए जिम्मेदार है

कोई क्लीयरिंग सदस्य अपने अधिकृत अधिकारियों, अटार्नी, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों की भूल-चूक के लिए पूर्ण रूप से जिम्मेदार होगा और यदि ऐसी भूल-चूक को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा एक माना जाता है यदि क्लीयरिंग सदस्य द्वारा की जाती है या छोड़ी जाती है तो यह क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के यथा प्रदान दंडों के किसी के अध्यक्षीन होगी, तब ऐसा क्लीयरिंग सदस्य उसी सीमा तक उसी दंड के लिए उसके लिए जिम्मेदार होगा मानो कि ऐसी भूल-चूक उसके द्वारा की गई है या छोड़ा गया है।

5. मार्जिन जमा, निपटान गारंटी निधि को जमा या अंशदान प्रदान करने या पूंजी पर्याप्तता मानदंडों को पूरा करने के लिए विफलता पर निलंबन
 संबद्ध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है और/या किसी क्लीयरिंग सदस्य को अपना व्यवसाय निलंबित करने के लिए कह सकता है यदि वह मार्जिन जमा, जमा और अंशदान और निपटान गारंटी निधि को अंशदान प्रदान करने और/या पूंजी पर्याप्तता मानदंडों को पूरा करने में विफल रहता है जैसाकि इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों में प्रावधान किया गया है और व्यवसाय का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक कि क्लीयरिंग सदस्य आवश्यक मार्जिन जमा या जमा या निपटान गारंटी निधि को जमा/अंशदान या पूंजी पर्याप्तता मानदंडों को पूरा नहीं करता। संबद्ध प्राधिकारी इस प्रावधान के उल्लंघन में कार्य करने वाले किसी क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित कर सकता है।
6. व्यवसाय का निलंबन
 संबद्ध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है और/या किसी क्लीयरिंग सदस्य में अपने व्यवसाय के भाग या पूरे को निलंबित करने के लिए कह सकता है :
 (क) अप्राधिकृत व्यवसाय : जब संबद्ध प्राधिकारी के मत में क्लीयरिंग सदस्य अप्राधिकृत व्यवसाय करता है या अपने संघटकों के खाते के लिए सौदे करता है या किसी खाते के लिए जिसमें उसकी प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से दिलचस्पी है जो सौदे उसके संघटकों के विचार से या उसके स्वयं के साधनों और वित्तीय संसाधनों या ऐसी प्रतिभूति के लिए बाजार के मत में अत्यधिक हैं; या
 (ख) असंतोषजनक वित्तीय स्थिति : जब संबद्ध प्राधिकारी का मत हो कि क्लीयरिंग सदस्य ऐसी वित्तीय स्थिति में है जिसमें उसे अपने लेनदारों या क्लीयरिंग कारपोरेशन की सुरक्षा के साथ व्यवसाय करने की अनुमति नहीं दी जा सकती।
7. निलंबन को हटाना
 जैसा ऊपर बताया गया है कि व्यवसाय का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक ऐसी जमा अदा करने या उसके ऐसा कार्य करने या ऐसी चीजें प्रदान करने, जैसा संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित हैं, पर उसके व्यवसाय को पुनः आरंभ करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमति नहीं दी जाती।
8. उल्लंघन के लिए दंड
 कोई क्लीयरिंग सदस्य जो निलंबित किया गया है या जिसे अपने व्यवसाय या उसके भाग को निलंबित करना अपेक्षित है उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है यदि वह ऐसे निलंबन या अपेक्षा के उल्लंघन में कार्य करता है।
9. क्लीयरिंग सदस्य और अन्य साक्ष्य देंगे और सूचना देंगे
 कोई क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी या अन्य समिति (यों) या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा और साक्ष्य देगा और अपने साझीदारों, अटार्नियों, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों को उपस्थित होने और साक्ष्य देने के लिए कहेगा और संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष या अन्य समिति (यों) के समक्ष या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकारी जो ऐसी बहियां, पत्र-व्यवहार, दस्तावेज, प्रपत्र और रिकार्ड या उनका कोई भाग जो उसके स्वामित्व में है और जिसे पूछताछ या जांच के तहत किसी मामले में संगत या सामग्री समझा जाता है।
10. कानूनी प्रतिनिधित्व के लिए अनुमति आवश्यक है
 किसी व्यक्ति को संबद्ध प्राधिकारी या किसी अन्य समिति के समक्ष किसी जांच या सुनवाई में पेशेवर वकील, अटार्नी, अधिकवक्ता या अन्य प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व किए जाने का अधिकार नहीं होगा जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी या अन्य समिति ऐसा करने की अनुमति नहीं देती।
11. निष्कासन से पूर्व स्पष्टीकरण
 कोई क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष समन किए जाने का हकदार होगा और निष्कासित किए जाने से पहले स्पष्टीकरण के लिए अवसर दिया जाएगा परंतु सभी मामलों में संबद्ध अधिकारी का निष्कर्ष अंतिम और निश्चयात्मक होगा।
12. दंड लगाना
 निलंबन का दंड, सभी या कोई सदस्यता अधिकार वापस लेना, जुर्माना, परिनिंदा या चेतावनी संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अकेले या मिलकर प्रदान की जा सकती है। निष्कासन का दंड संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्रदान किया जाएगा।

13. दंडों का पूर्व-निर्धारण

संबद्ध प्राधिकारी को दंडों को पूर्व-निर्धारित करने, किसी निलंबन की अवधि, विशेष सदस्यता अधिकारों को वापस लेना और किसी जुर्माने की राशि जो क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीडी खंड की किसी उप-विधि, नियम या विनियम या संबद्ध प्राधिकारी या किसी अन्य समिति के या इसके लिए अधिकृत क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश या उसके तहत किसी विनिर्णय के उल्लंघन, गैर-अनुपालन, अवज्ञा, अवहेलना या अपवंचन पर लगाने की शक्ति होगी।

14. लघुकरण

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी क्लीयरिंग सदस्य को किसी मामले में निष्कासन के दंड की बजाए निलंबित कर सकता है या सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस ले सकता है या निलंबन या निष्कासन के दंड के बदले जुर्माना लगा सकता है और यह निदेश दे सकता है कि दोषी क्लीयरिंग सदस्य की निंदा या चेतावनी दी जाए या ऐसे निबंधन और शर्तों पर, जैसा यह उचित और न्यायसंगत समझता है, किसी ऐसे दंड को कम या माफ कर सकता है।

15. पुनः विचार/समीक्षा

संबद्ध प्राधिकारी अपने आप स्वयं ही या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अपील पर जुर्माना लगाने, निंदा करने, चेतावनी या क्लीयरिंग सदस्य के सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस लेने के अपने आदेश पर पुनः विचार और निरस्त, प्रतिसंहरण या संशोधित कर सकता है। इसी ढंग से संबद्ध अधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित या निलंबित करने के अपने प्रस्ताव पर पुनः विचार, प्रतिसंहरण या संशोधित कर सकता है।

16. जुर्माना और दंड अदा करने के लिए विफल रहना

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित अवधि में उस पर लगाए गए किसी जुर्माने या दंड को अदा करने में विफल रहता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा तब तक निलंबित किया जा सकता है जब तक भुगतान नहीं करता और यदि समय-समय पर यथा निर्धारित और अवधि में वह ऐसा भुगतान करने में असमर्थ रहता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

17. निलंबन के परिणाम

किसी क्लीयरिंग सदस्य के निलंबन के निम्नलिखित परिणाम होंगे :

(1) सदस्यता अधिकारों का निलंबन

निलंबित क्लीयरिंग सदस्य उसकी निलंबन की अवधि के दौरान सदस्यता के सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित और हटा दिया जाएगा परंतु संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उसके द्वारा निलंबन से पहले या पश्चात किए गए किसी अपराध के विरुद्ध कार्यवाही की जा सकती है और संबद्ध प्राधिकारी उसके विरुद्ध संज्ञान लेने और अन्य क्लीयरिंग सदस्यों के उससे व्यवहार करने या किए गए दावों पर न्याय-निर्णयन से रोका नहीं जाएगा।

(2) लेनदारों के अधिकार अक्षुण्ण बने रहेंगे

निलंबन क्लीयरिंग सदस्यों के अधिकारों, जो निलंबित क्लीयरिंग सदस्य के लेनदार हैं, और क्लीयरिंग कारपोरेशन के अधिकार को प्रभावित नहीं करेगा।

(3) सौदों और दायित्वों को पूरा करना

निष्कासन क्लीयरिंग सदस्य उसके निलंबन के समय बकाया दायित्वों और सौदों को पूरा करने के लिए आबद्ध होगा।

(4) और आगे व्यवसाय निषिद्ध है

निलंबित क्लीयरिंग सदस्य उसके निलंबन की अवधि के दौरान किसी व्यवसाय को नहीं करेगा बशर्ते कि वह संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति से उसके निलंबन के समय बकाया सौदों को समाप्त करेगा।

18. निष्कासन के परिणाम

किसी क्लीयरिंग सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे, नामतः :

(1) क्लीयरिंग सदस्यता के अधिकार जब्त करना

निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन को अपनी क्लीयरिंग सदस्यता और क्लीयरिंग सदस्य के रूप में सभी अधिकार और विशेषाधिकार, जिसमें क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी संपत्ति या निधियों में कोई हित या उन पर किसी दावे का कोई अधिकार शामिल है, खो देगा परंतु किसी ऐसे क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्रति या किसी क्लीयरिंग सदस्य के प्रति कोई देनदारी बनी रहेगी और इसके निष्कासन द्वारा अप्रभावित बनी रहेगी।

(2) कार्यालय की रिक्ति

निष्कासन किए गए क्लीयरिंग सदस्य द्वारा धारित किसी कार्यालय या हैसियत में रिक्ति का सृजन करेगा।

- (3) लेनदारों के अधिकार अक्षुण्ण हैं
निष्कासित उन क्लीयरिंग सदस्यों के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा जो निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य के लेनदार हैं।
- (4) सौदों और दायित्वों को पूरा करना
निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य उसके निष्कासन के समय बकाया सौदों और दायित्वों को पूरा करने के लिए आबद्ध होगा और वह संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति से ऐसे बकाया लेनदेनों को पूरा करेगा।
- (5) क्लीयरिंग सदस्य सौदा नहीं करेगा
कोई भी क्लीयरिंग सदस्य निष्कासित सदस्य के साथ संबद्ध प्राधिकारी की पूर्ववर्ती अनुमति को छोड़कर उसके लिए या उसके साथ कोई व्यवसाय नहीं करेगा।
- (5क) चूक की घोषणा के संबंध में उप-विधियों के प्रावधानों का अनुपालन किया जाएगा
क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों के अध्याय—XI में विहित चूककर्ता की घोषणा के परिणामों के संबंध में प्रावधान निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य के लिए लागू होंगे मानो कि ऐसा क्लीयरिंग सदस्य चूककर्ता घोषित किया गया है।
- (6) निष्कासन नियम लागू होंगे
जब कोई क्लीयरिंग सदस्य मृत्यु, चूक या त्यागपत्र द्वारा अन्यथा इन उप-विधियों और नियमों के प्रावधानों के तहत क्लीयरिंग सदस्य नहीं रहता, तो यह ऐसा होगा मानो कि क्लीयरिंग सदस्य को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया गया है और उस दशा में इन नियमों में विहित निष्कासन से संबंधित सभी प्रावधान सभी तरह से ऐसे क्लीयरिंग सदस्य पर लागू होंगे।

19. दंड का नोटिस और व्यवसाय का निलंबन

- (1) संबंधित क्लीयरिंग सदस्य को और क्लीयरिंग सदस्यों को आमतौर से ऐसी विधि द्वारा नोटिस दिया जाएगा, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निष्कासन या निलंबन या चूक या किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा व्यवसाय के निलंबन या उस पर लगाया गया या उसके साझीदारों या अन्य कर्मचारियों पर लगाए गए किसी अन्य दंड द्वारा निर्णय लिया जाता है। संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विवेक से और ऐसे ढंग से जैसा यह उचित समझता है क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों या जनता को अधिसूचित या अधिसूचित किए जाने का उद्देश्य यह है कि व्यक्ति, जिसका ऐसी अधिसूचना में नाम दिया गया है, निष्कासित, निलंबित, दण्डित या चूककर्ता घोषित किया गया है या उसने अपना व्यवसाय निलंबित कर दिया है या क्लीयरिंग सदस्य नहीं बना रहेगा। ऐसे व्यक्ति द्वारा ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन या परिचालन के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन या संबद्ध प्राधिकारी या क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी अधिकारी या कर्मचारी के विरुद्ध कोई कार्रवाई या अन्य कार्यवाही किसी भी परिस्थिति में संधारणीय नहीं होगी। गठित अटार्नी या प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में संबंधित व्यक्ति द्वारा क्लीयरिंग सदस्यता के आवेदन या पंजीकरण के लिए आवेदन लाइसेंस के रूप में प्रचालित होगा और ये उप-विधियाँ और नियम ऐसे विज्ञापन या अधिसूचना के मुद्रण, प्रकाशन या परिचालन के लिए अनुमति के रूप में प्रचालित होंगे और तदनुसार निवेदन करने योग्य होंगे।
- (2) इन प्रावधानों में विहित कुछ भी होने के बावजूद, यदि संबद्ध प्राधिकारी के मत में ऐसा करना आवश्यक है तो वह लिखित में दर्ज कारणों से संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इस अध्याय के तहत निलंबन के लिए उपयुक्त कार्यवाही के पूरा होने तक क्लीयरिंग सदस्य को अविलंब अस्थायी रूप से निलंबित कर सकता है, और ऐसे अस्थायी निलंबन के लिए सुनवाई का कोई नोटिस अपेक्षित नहीं होगा और ऐसे अस्थायी निलंबन का इस अध्याय के तहत निलंबन का वही परिणाम होगा, बशर्ते कि इस अध्याय में प्रदान की गई उपयुक्त कार्यवाही ऐसे अस्थायी निलंबन के 10 दिन के अंदर क्लीयरिंग सदस्य को कारण बताओ के नोटिस को जारी करने के द्वारा शुरू की जाएगी। ऐसे किसी अस्थायी निलंबन का लिखित में दर्ज किए जाने वाले कारणों से संबद्ध प्राधिकारी के विवेक से प्रतिसंहरण किया जा सकता है, यदि संबद्ध प्राधिकारी संतुष्ट है कि निलंबन के लिए मत बनाने के लिए बनी परिस्थितियाँ मौजूद होना समाप्त हो गई हैं या संतोषजनक ढंग से समाधान कर लिया गया है।

टिप्पणी : हिन्दी पाठ में अंतर की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

कंपनी अधिनियम, 1956

(शेयरों द्वारा सीमित कंपनी)

एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड का

संगम ज्ञापन

- I. कंपनी का नाम : एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड है।
 - II. कंपनी का पंजीकृत कार्यालय महाराष्ट्र राज्य में स्थित है अर्थात् कंपनी रजिस्ट्रार, मुंबई, महाराष्ट्र के क्षेत्राधिकार के भीतर है।
 - III. मुख्य उद्देश्य जिनके लिए कंपनी स्थापित की गई है :-
- क. कंपनी द्वारा इसके निगमन पर जारी रखे जाने वाले मुख्य उद्देश्य :
1. सभी सौदों के लिए केंद्रीय समकक्षी के रूप में कार्य करना और करेंसी पयूचर, संविदा और अंतर, शेयर, स्टॉक, ऋणपत्र, बांड, यूनिट, जमा प्रमाणपत्र, नोट, वारंट और प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 के तहत परिभाषित प्रतिभूतियों सहित प्रतिभूतियों और किसी किस्म के ट्रेड किए जाने वाले साधनों के आवधिक समाशोधन के कारोबार को स्थापित करने और चलाने में सुविधा देने के लिए पूर्ण नवीकरण दायित्व प्रदान करना, और प्रतिभूतियों की डिलीवरी और उनके भुगतान के लिए सुविधा देना और निपटान को पूरा करने तथा गारंटी देने में सुविधा देना और प्रतिभूतियों और साधनों में लेन-देन के संवर्धन, सहायता, विनियमित और प्रबंध करने में सुविधा देना, कंपनी की गतिविधियों के प्रासंगिक या संबद्ध मामले को जारी रखना और किसी मौजूदा समाशोधन गृह के कर्तव्यों और कार्यों को कंपनी को अंतरण में सुविधा देना।
 2. स्टॉक एक्सचेंजों, धन बाजार, वित्तीय बाजारों, प्रतिभूति बाजारों, पूंजी बाजारों, अभिरक्षक और डिपाजिटरी के संबंध में सभी गतिविधियों शुरू, सुविधा देने, संवर्धन, सहायता, जिम्मा और प्रबंध करना जिसमें अधिक तरलता, इन्ट्रा और अंतर बाजार लेन-देनों की सुविधा देना और सामान्य रूप से प्रतिभूतियों और सभी किस्म के साधनों में लेन-देनों के समाशोधन और निपटान में सुविधा देने को सुनिश्चित करने के लिए उपाय करने तक सीमित नहीं शामिल है।
- ख. मुख्य उद्देश्यों को प्राप्त करने के लिए प्रासंगिक या सहायक उद्देश्य :
3. विधि और ढंग के लिए यथा अपेक्षित नियमों, उप-नियमों और विनियमों को बनाना और लागू करना, शर्तें जिनके अध्यक्षीन कारपोरेशन का व्यवसाय किया जाएगा और कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों के आचरण के नियम, जिसमें क्लीयरिंग सदस्यता, ट्रेडिंग, निपटान से संबंधित सभी पहलू शामिल हैं, जिसमें निपटानों, निपटान निधि, सदस्यता का गठन, प्राधिकार का प्रत्यायोजन और कारपोरेशन से संबंधित विभिन्न सामान्य विभिन्न विषय शामिल हैं और जिसमें समय-समय पर क्लीयरिंग सदस्यों के लिए आचार-संहिता और व्यवसाय नीतिशास्त्र, ऐसे नियमों, उप-विधियों और विनियमों या उनमें से किसी को संशोधित या बदलने और उपरोक्त प्रयोजन के लिए कोई नए संशोधन या अतिरिक्त नियम, उप-नियम या विनियम बनाना भी शामिल है।
 4. विवादों का निपटान करना और ट्रेडिंग, समाशोधन और निपटान विधियों प्रथाओं, प्रयोगों, कारपोरेशन के व्यापार और व्यवसाय के संचालन में रिवाज और शिष्टाचार के सभी प्रश्नों का निर्णय करना।
 5. कारपोरेशन के संगम अनुच्छेदों और नियमों और विनियमों के अनुसार कारपोरेशन या कंपनी के क्लीयरिंग सदस्यों से प्रभार, वसूली, प्रतिभूति जमा प्रवेश फीस प्राप्त करना, निधि अंशदान, अंशदान तय करना और प्रभार और जमा, मार्जिन, दंड, तदर्थ लेवी और अन्य प्रभार तय करना।
 6. विवाचन द्वारा विवादों के समाधान में सुविधा देना या विवाचकों या अम्पायरों को ऐसी शर्तों और ऐसे मामलों में नामित करना जो उचित प्रतीत होते हों, क्षेत्रीय या स्थानीय विवाचन पैनल स्थापित करने और कारपोरेशन के व्यवसाय से संबंधित या से उठने वाले या के संबंध में या उससे संबंधित सभी लेन-देनों के संबंध में सभी विवादों या दावों के विवाचन के लिए प्रावधान करने और इसमें कारपोरेशन के सदस्यों के बीच और व्यक्ति जो कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य नहीं हैं परंतु कंपनी के क्लीयरिंग सदस्यों के संघटक हैं के बीच विवाचन शामिल है; और ऐसे विवाचकों, क्षेत्रीय विवाचक पैनल या स्थानीय पैनलों को पारिश्रमिक देना और ऐसी विवाचन कार्यवाही, विवाचकों को फीस, ऐसे विवाचन की लागतों, और संबंधित मामलों के संबंध में नियम, उप-विधियां और विनियम बनाना, संशोधित और बदलना तथा उसकी प्रक्रियाओं को विनियमित करना और प्रतिभूतियों में व्यापार और व्यवसाय के संचालन में प्रयोग, रिवाज या शिष्टाचार के सभी प्रश्नों का निर्णय करना।
 7. सभी किस्म की प्रतिभूतियों और साधनों, जिसमें उसके डेरीवेटिव शामिल हैं, के अभिरक्षक या डिपाजिटरी के रूप में कार्य करना, यह कार्य स्वयं के द्वारा या किसी अन्य कंपनी या व्यक्ति या भारत सरकार के विभाग के सहयोग से या माध्यम से करना या भंडार, किसी रूम में निःशुल्क या अन्यथा, सेफ को किराए पर देना या अन्यथा निपटान करना, स्ट्रांग रूम और धन के अन्य निधान, प्रतिभूतियां और दस्तावेज या सभी किस्म की प्रतिभूतियों के प्रयोजनों के लिए प्राधिकार।

- 7क डिपाजिटरी सहभागी गतिविधियां, कार्य और जिम्मेदारियां और ऐसी अन्य गतिविधियां करना जो उसके आनुषंगिक और प्रसंगिक हैं।⁴⁵
8. स्थापित और अनुरक्षण करना या एजेंटों की व्यवस्था करना या नियुक्त करना, कंपनी के उद्देश्य और प्रयोजनों के लिए समाशोधन गृह स्थापित और अनुरक्षण करना या स्टॉक होल्डिंग और क्लीयरिंग कारपोरेशन, डिपाजिटरी समाशोधन गृह या प्रभाग बनाना और उसके कार्य तथा प्रशासन को नियंत्रित और विनियमित करना।
9. सरकार के साथ कोई व्यवस्था करना जो वांछनीय प्रतीत होता हो और ऐसी सरकार से कोई शक्तियां, अधिकार, लाइसेंस, विशेषाधिकार या रियायतें प्राप्त करना जो ज्ञापन में बताए गए प्रयोजनों के लिए आवश्यक और वांछनीय समझे जाते हों।
10. किन्हीं विलेखों के ट्रस्टी के रूप में कार्य करना या कोई ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक या अन्य प्रतिभूतियां या दायित्व प्राप्त करना और किन्हीं अन्य ट्रस्टों का जिम्मा लेना और निष्पन्न करना और निष्पादक, प्रशासक, प्रापक, अभिरक्षक और ट्रस्ट निगम की शक्तियों का प्रयोग करना या कार्यालय का जिम्मा लेना।
11. किसी राज्य या प्राधिकरण केंद्र राज्य निगम या अन्यथा व्यवस्था करना जो कंपनी के उद्देश्यों या उनमें से किसी के लिए सहायक प्रतीत होता हो और ऐसी सरकार या प्राधिकरण से कोई रियायत अनुदान या डिग्री अधिकार या विशेषाधिकार प्राप्त करना जिसे कंपनी उचित समझती हो या कंपनी खाते में लिए जाने के लिए सक्षम प्रतीत होता हो और कार्य, विकास करने, प्रयोग का अनुपालन ऐसी किसी व्यवस्थाओं, रियायतों, अनुदानों, डिग्री, अधिकार या विशेषाधिकार को हिसाब में लेना।
12. व्यापार के संबंध में प्राप्त, एकत्रित, सुरक्षित, प्रचार-प्रसार या सांख्यिकीय या अन्य सूचना बेचना, पुस्तकालय बनाना और मुद्रण प्रकाशन, जिम्मा प्रबंध करना और कारपोरेशन के उद्देश्यों को आगे बढ़ाने या के संबंध में कोई समाचार-पत्र, जर्नल, पत्रिका, इतिहास, सरकारी वर्ष पुस्तक दैनिक या अन्य आवधिक भाव सूचियां या अन्य को जारी रखना।
13. व्यापार, बैंकिंग, वाणिज्य, वित्त या कंपनी प्रशासन, या स्टॉक, शेयरों या किसी अन्य किस्म की प्रतिभूतियों या इसके संबंध में लेन-देन में लिए गए या लिए जाने वाले व्यक्तियों के तकनीकी और व्यावसायिक ज्ञान में सुधार और बढ़ाने और उनके संबंध में व्याख्यान देने के लिए प्रावधान और कक्षाएं लगाने और परीक्षा या अन्यथा द्वारा ऐसे व्यक्तियों की सक्षमता की जांच करने और प्रमाणपत्र और डिप्लोमा देना और छात्रवृत्तियां, अनुदान और अन्य लाभ शुरू करने और स्थापित करने और ऐसी तकनीकी और शैक्षिक संस्थाएं स्थापित करना और बनाना तथा इसे चलाना एवं प्रशासित करना।
14. किसी अन्य संघ का सदस्य बनने के लिए अंशदान देना और सहयोग करना, चाहे निगमित हो या न हो, जिसके उद्देश्य कारपोरेशन द्वारा दर्शाए गए हितों को संवर्धित करना या सामान्य वाणिज्यिक और व्यापार हितों का संवर्धन करना और ऐसे संघ को ऐसी सूचना, जो कारपोरेशन के उद्देश्यों को आगे बढ़ाए, प्राप्त करना और संप्रेषित करना या व्यापार या उसमें किसी हित के संरक्षण के लिए उपायों का संवर्धन करना।
15. सलाहकार या अनुसंधान प्रभाग के प्रबंध में भाग लेना या स्थापित करना और भारत या विदेश में प्रतिभूतियों या समाशोधन और निपटान में लेनदेन को स्थापित और आयोजित करने के लिए परामर्शदाताओं और सलाहकारों के रूप में कार्य करना और प्रतिभूतियों तथा उनके विपणन के लिए परामर्शदाताओं के रूप में कार्य करना तथा कारपोरेशन के व्यवसाय के प्रसंग और विशेषताओं पर सलाह देना और कंपनी के उद्देश्य को आगे बढ़ाने के लिए भारत या विदेश में एक्सचेंज के साथ चाहे अंशदान द्वारा या सहयोग के सिद्धांत पर सहयोग करना।
16. किसी साझेदारी या साझेदारी के स्वरूप में व्यवस्था, किसी व्यक्ति या व्यक्तियों, काम में लगी कंपनी या निगम के साथ सहयोग या हित का संयोग, किसी व्यवसाय या उद्यम के संचालन या जारी रखने में इच्छुक या काम में लगने या इच्छुक होने जिसके लिए यह कंपनी संचालन या चलाने के लिए प्राधिकृत है या जिसमें कारपोरेशन कोई लाभ चाहे प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से प्राप्त करेगी या कर सकती है।
17. किसी व्यवसाय ख्याति, ट्रेडमार्क, पेटेंट, सम्पत्ति, किसी व्यक्ति या व्यक्तियों, फर्म, निकाय कारपोरेशन या कारपोरेशन कोई व्यवसाय चला रही है, जिसके लिए प्राधिकृत है, को या तो संपूर्ण या किसी भाग को प्राप्त करना या अधिग्रहण करना।
18. किसी बैंक के पास बैंकिंग खाते खोलना और ऐसे खातों में धन डालना और निकालना।
19. कंपनी की निधियों से सभी लागतों, प्रभारों और व्ययों को भुगतान करना जिसे कंपनी, कंपनी के संवर्धन, बनाने, स्थापना और पंजीकरण के संबंध में कानूनी रूप से अदा कर सकती है और/या अपनी पूंजी जारी करने या उसमें मुद्रण और लेखन सामग्री की लागत, पेशेवर वकीलों या अन्य विशेषज्ञों की फीस और व्यय शामिल है।

⁴⁵ 15.12.2010 को आयोजित ईजीएम में कंपनी के सदस्यों द्वारा पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा अंतःस्थापित, 14.01.2011 से प्रभावी, जो कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 18(1) के तहत आरओसी द्वारा पंजीकरण की तारीख थी।

20. कंपनी की ओर से या कंपनी के हित के संरक्षण के लिए ट्रस्टी या ट्रस्टियों को (चाहे व्यक्ति या निगम) को प्रतिभूतियां धारण करने के लिए नियुक्त करना।
21. किसी कंपनी या कंपनियों या संघों के साथ विलय करना जिनके सभी उद्देश्य या भाग इस कंपनी के समान हो।
22. कंपनी बनाने, संवर्धित और आर्थिक सहायता देना या आयोजित करना, बनाने, गठित करने, संवर्धित करने, आर्थिक सहायता देने, आयोजित करने में सहायता या मदद देना या कंपनियों को सहायता देना या किसी उपक्रम या सम्पत्ति, चाहे चल हो या अचल, के अधिग्रहण के प्रयोजन के लिए सभी किस्म की साझेदारियां, चाहे ऐसे उपक्रम या कंपनी या किसी अन्य कंपनी की देनदारी के साथ या उसके बिना इसके उद्देश्यों को प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से आगे बढ़ाने के लिए और ऐसी कंपनी में या को अन्यथा प्राप्त, धारण करना और शेयरों, ऋणपत्रों या अन्य प्रतिभूतियों का निपटान करना या किसी ऐसी कंपनी की अन्यथा सहायता करना या प्रबंध करना।
23. भारत में या विश्व के किसी अन्य भाग में या तो मुखियाओं, एजेंटों, ट्रस्टियों, ठेकेदारों या अन्यथा या अकेले या अन्यो के साथ संयोग से और या तो एजेंटों, ठेकेदारों, ट्रस्टियों या अन्यथा कंपनी के उद्देश्यों को प्राप्त करने के लिए व्यवसाय करना।
24. अपने व्यवसाय के लिए और अपने ग्राहकों को प्राप्त करने के लिए भारत में या भारत से बाहर कार्यालय, शाखाएं और एजेंसियां लेना, स्थापित करना या कार्यालय रखना और अनुरक्षण करना।
25. अपनी सभी या किसी कारपोरेट शक्ति, अधिकार और विशेषाधिकार का प्रयोग करना और भारत संघ और किसी या सभी राज्यों तथा उसके क्षेत्रों में अपनी सभी या किसी शाखा में और सभी या किसी विदेशी देश में और इस प्रयोजन से और उसमें एजेंसिया, जैसा सुविधाजनक हो, अपना व्यवसाय चलाने।
26. सामान्य या लाभदायक उद्देश्य या निधि या संस्था के लिए अभिदान, अंशदान, दान या अनुदान देना या धन की गारंटी देना और किसी संघ, निकाय या आंदोलन को धन संबंधी या अन्यथा सहायता देना।
27. किसी निधि (चाहे निपटान निधि या निवेशक संरक्षण निधि या कोई अन्य निधि) ट्रस्ट और सुविधा की स्थापना और समर्थन में स्थापना और सहायता या मदद देना जिससे कंपनी के उद्देश्यों को आगे बढ़ाया जा सकेगा और आमतौर से वित्तीय बाजारों में प्रगति होगी।
28. प्रस्तुत और निगम के नियमों, उप-विधियों और विनियमों तथा संगम अनुच्छेदों में विनिर्दिष्ट प्रयोजनों में से किसी के लिए कंपनी की निधियों या अन्य अचल सम्पत्ति में भुगतान या संवितरण करना और लिखना, स्वीकार, पृष्ठांकन, बट्टा करना, वारंट, ऋणपत्र या अन्य परक्राम्य या हस्तांतरणीय दस्तावेज निष्पन्न करना।
29. प्रतिभूति और सुरक्षा बाजारों को संभावना, पृष्ठताछ, जांच और परीक्षा के उद्देश्य से पूंजी लगाने को तलाशने और खोलने तथा अवसरों को प्राप्त करने एवं कंपनी के व्यवसाय के लिए अभियानों, आयोगों और अन्य एजेंटों का प्रेषण और नियोजन।
30. उधार लेना, किसी रूप में ऋण जुटाना, जमा लेना, ऋणग्रस्तता का सृजन करना, अनुदान या अग्रिम प्राप्त करने (चाहे ब्याज मुक्त हो या न हो) इक्विटी ऋण या कंपनी के उद्देश्यों या प्रयोजनों के लिए कोई धनराशियां ऐसी शर्तों या ऐसे ढंग से और प्रतिभूति के साथ या बिना, जैसाकि समय-समय पर निर्धारित किया जाएगा, जुटाना और विशेष रूप से ऋण पत्रों, ऋण पत्र या बांड या अन्य प्रतिभूतियों द्वारा जुटाना, बशर्ते ऐसे किसी उधार या धन को जुटाने को सदैव या एतद्वारा स्पष्ट रूप से मूल और बुनियादी शर्त के रूप में घोषित किया जाता है कि सभी मामलों में और सभी परिस्थितियों में कोई व्यक्ति इस प्रकार उधार ली गई या जुटाई गई राशियों के संबंध में चाहे मूलधन या ब्याज या अन्यथा का दावा करता है तो कंपनी की निधियों, संपत्तियों और अन्य आस्तियों से ऐसे भुगतान का दावा करने का हकदार होगा, जो इस प्रकार उधार या जुटाई गई धनराशियों के संबंध में और उसके तहत सभी दावों और मांगों को पूरा करने और उत्तर देने का जिम्मेदार समझा जाएगा न कि निदेशक मंडल के सदस्यों का कोई एक या अधिक या कारपोरेशन के सदस्य, उनके या उसके उत्तराधिकारी, प्रशासक, उत्तराधिकारी और प्रतिनिधियों की व्यक्तिगत निधियां, संपत्तियां और अन्य आस्तियां नहीं, जिन्हें किसी भी ढंग से कोई व्यक्तिगत देनदारी करने या उनको या उसको व्यक्तिगत रूप से इस प्रकार उधार ली गई या जुटाई गई राशियों के संबंध में किसी दावे या मांग या के तहत प्रभारित नहीं किया जाएगा या माना जाएगा और कारपोरेशन की निधियों, सम्पत्तियों या अन्य आस्तियों के अपर्याप्त होने की दशा में उपरोक्त के अनुसार दावा करने वाले व्यक्तियों के दावों को पूरा करने के लिए किसी ऐसे व्यक्ति का अधिकार इस प्रकार उधार ली गई या जुटाई गई धनराशियों तक सीमित होगा और वह निबंधन और शर्तों के अनुसार कंपनी की निधियों, संपत्तियों या अन्य आस्तियों के उसके भाग या कुछ अधिक का दावा करने का हकदार नहीं होगा।
31. तत्काल न अपेक्षित होने वाली कंपनी की धनराशियों का निवेश, उधार या अग्रिम देना और ऐसी प्रतिभूति पर और ब्याज के साथ या बिना और ऐसे अन्य निवेशों में जैसाकि कंपनी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है।
32. कंपनी के सभी या किसी प्रयोजन के लिए लिखना, बनाना, स्वीकार, पृष्ठांकन, बट्टा, निष्पन्न, निर्गम, परक्राम्य और कारपोरेशन के बिल, प्रामिसरी नोट, चेक, लदान बिल, वारंट, ऋणपत्र और अन्य परक्राम्य साधन प्रतिभूति के साथ या बिना बेचना और प्रामिसरी नोट तैयार करना और पृष्ठांकित करना और इस पर बातचीत और बट्टे पर अन्यथा

प्रतिभूति के साथ या बिना, ऐसे निबंधन एवं शर्तों पर जैसा कंपनी उचित समझती है अग्रिम प्राप्त करना और सामग्री या अन्य माल या अन्य चीजों पर ऐसी शर्तों और प्रतिभूतियों पर, जैसा कंपनी उचित समझती है, कोई राशि या राशियों को भी अग्रिम पर देना।

33. ऐसे निबंधन और शर्तों पर जमा या अन्यथा धन प्राप्त करना और ऋणों और अन्यो के ठेकों के संबंध में गारंटी और क्षतिपूर्ति देना।
34. किसी ऋण को प्राप्त करना या भुगतान या बाध्यता या बंधन की विमुक्ति ऐसे ढंग से जैसा उचित समझा गया है और विशेष रूप से गिरवी और जिम्मेदारी पर प्रभार और सभी या किसी या आस्तियों (वर्तमान और भविष्य) और कंपनी की अनावश्यक पूंजी या ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक या किसी विवरण की अन्य प्रतिभूतियाँ/साधन या पूर्णतः या अंशतः चुकता क्रेडिट किए गए शेषों के निर्गम द्वारा, जैसा उचित समझा जाता है, ऐसी शर्तों पर सृजन और निर्गम द्वारा।
35. ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक धारक, या कारपोरेशन की पूंजी में किसी शेषों या ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक या अन्य प्रतिभूतियों को रखने या रखने में सहायता या गारंटी देने या कंपनी बनाने के बारे में संवर्धन या इसके व्यवसाय को करने या ऐसे ऋणपत्रों या ऋणपत्र स्टॉक और ब्याज की गारंटी देने के लिए ट्रस्टियों के रूप में कार्य करने में किसी व्यक्ति या दी गई सेवाओं या दी जाने वाली सेवाओं के लिए कंपनी को पारिश्रमिक देना।
36. किसी भी ढंग से कारपोरेशन की किन्हीं संपत्तियों, हामीदारियों, ठेकों, जोखिमों या दायित्वों का बीमा करना।
37. गारंटी देना और विशेष रूप से किसी मूलधन, ब्याज या प्राप्त अन्य धनराशियों के भुगतान या ऋणपत्र, बांड, ऋणपत्र स्टॉक, रेहन, प्रभार, ठेकों, दायित्वों, प्रतिभूतियों और साधनों के तहत देय या पूंजीगत स्टॉक, शेषों, प्रतिभूतियों और सभी किस्म और विवरणों वाले साधनों की वापसी अदायगी हर किस्म की गारंटी जारी रखना और लेनदेन करना और पूरक गारंटी व्यवसाय करना।
38. किसी अन्य कंपनी के स्टॉक, शेषों और प्रतिभूतियों की, शर्त सहित या शर्त रहित, हामीदारी और अभिदान।
39. डेरीवेटिव जारी करना या मूल अंशदान, निविदा, खरीद, निगमन या अन्यथा द्वारा किसी ऐसे शेषों, स्टॉक, ऋणपत्रों, ऋणपत्रों स्टॉक, बांड, या अन्यथा को प्राप्त करना और बेचना और उनके लिए या तो शर्त सहित या अन्यथा अभिदान करना और उसके अभिदान के लिए गारंटी देना और कंपनी के उद्देश्यों को बढ़ाने के लिए उनके स्वामित्व के लिए प्रासंगिक या द्वारा प्रदत्त सभी अधिकारों और शक्तियों का प्रयोग और प्रवर्तन करना।
40. कंपनी या इसके सदस्यों द्वारा और कंपनी के किसी अन्य प्रयोजनों के लिए उपयुक्त भवनों या परिसरों को स्थापित, निर्माण, विस्तार और अनुरक्षण करना और ऐसे भवन या भवनों में बदलाव, जोड़ना, संशोधित, परिवर्तन या हटाना या प्रतिस्थापित या स्थान बढ़ाना।
41. खरीद, पट्टे पर या किराया खरीद पर लेने या संभरक ऋण पर या अन्यथा प्राप्त करने और किसी चल या अचल संपत्ति को विकसित करना और कंपनी के प्रयोजनों के लिए आवश्यक कोई अधिकार या विशेषाधिकार या सुविधाजनक और विशेष रूप से किसी भूमि, भवन, सुविधाएं या सेफ डिपॉजिट वाल्ट या डिपॉजिटरियां या अभिरक्षा सुविधाएं प्राप्त करना।
42. बेचना, गिरवी, विनियम, पट्टे, किराए, न्यून पट्टे या उप-किराए, लाइसेंस प्रदान करना, सुविधाएं और उस पर अन्य अधिकार, सुधार, प्रबंध, विकसित और खाते से लेना और हामीदारी, निवेशों, संपत्ति, आस्तियां, अधिकार और कंपनी के आशय को किसी अन्य ढंग से सौदा करना या निपटाना और उसके किसी भाग को ऐसे प्रतिफल के लिए जैसे ठीक समझा जाता है जिसमें किसी अन्य कंपनी के कोई स्टॉक, शेयर या प्रतिभूतियां, चाहे आंशिक रूप से या पूर्णतः चुकता है, शामिल हैं।
43. किसी पेटेंट, आदेश पत्र, आविष्कार, लाइसेंस, रियायतें, अधिकार, विशेषाधिकार की खरीद या अन्यथा प्राप्त करने के लिए आवेदन करना और आविष्कार के संबंध में किसी गुप्त या अन्य सूचना के किसी अनन्य या सीमित अधिकार की पुष्टि जो कंपनी के किसी प्रयोजनों के लिए योग्य प्रतीत होती है या कंपनी के लिए लाभप्रद या लाभदायक होना दिखाई देती हो और इस प्रकार प्राप्त संपत्ति के अधिकार या सूचना का उपयोग, प्रयोग, विकसित करना या लाइसेंस देना, के संबंध में विशेषाधिकार या अन्यथा खाते में लेना और सभी आविष्कारों, पेटेंट और अधिकारों, जिनकी कंपनी को इसके कारोबार के संबंध अपेक्षा हो या प्राप्त करने का प्रस्ताव करती है, के लिए सहायता, प्रोत्साहन और प्रयोग करने में धन खर्च करना।
44. अटार्नी नियुक्त करना चाहे कमीशन या अन्यथा और भारत तथा अन्यत्र कारपोरेशन की एजेंसियां या उप-एजेंसिया गठित करना।
45. अधिनियम के प्रावधानों के अधधीन समापन दशा में सदस्यों के बीच कारपोरेशन की किसी संपत्ति को वितरित करना।
46. कारपोरेशन के उद्देश्यों के हित या आगे बढ़ाने के लिए कंपनी के किन्हीं कर्मचारियों या किसी अभ्यर्थी को भारत या विदेश में प्रशिक्षण के लिए प्रशिक्षित या अदा करना।
47. कंपनी के कर्मचारियों या पूर्व-कर्मचारियों के कल्याण के लिए प्रावधान करना और ऐसे व्यक्तियों की पत्नियों और परिवारों या आश्रितों या संबंधित के लिए भवन या मकानों या निवास के भवनों के लिए योगदान या धन, पेंशन, भत्ते,

बोनस या अन्य भुगतानों या समय-समय पर सृजन, भविष्य और अन्य संघ संस्था निधियों या ट्रस्टियों को अभिदान या अंशदान और अनुदेश के स्थान और मनोरंजन, अस्पताल और औषधालयों, चिकित्सा और अन्य परिचर्या और अन्य सहायता जैसी कारपोरेशन ठीक समझती है, के लिए प्रावधान करना।

48. कंपनी के अधिकारियों, निदेशकों, प्रवर्तकों और सेवकों को कुछ किए गए या किए जाने का आदेश दिया गया है के संबंध में कार्यवाही, लागतों, क्षतियों, दावों और मांगों के लिए क्षतिपूर्ति करना और कंपनी के हित में या कोई हानि या क्षति या विपत्ति जो भी उनके कार्यालयों या उसके संबंध में ड्यूटी के निष्पादन में होती, क्षतिपूर्ति करना।

49. ऐसी अन्य सभी चीजें करना जो उपर्युक्त उद्देश्यों या उनमें से किसी के लिए प्रासंगिक या सहायक हैं।

ग. अन्य उद्देश्य

50. किसी कंपनी या उपक्रम के प्रबंध, पर्यवेक्षण में भाग लेना या प्रचालनों के व्यवसाय या प्रचालनों को नियंत्रित करना और उस उद्देश्य के लिए तकनीकी और व्यावसायिक सेवाएं देना और प्रशासक के रूप में या किसी अन्य क्षमता में कार्य करना और किन्हीं निदेशकों, प्रशासकों या लेखाकारों या अन्य विशेषज्ञों या एजेंटों को प्रतिफल या अन्यथा नियुक्त करना और पारिश्रमिक देना।

IV. सदस्यों की देनदारी सीमित है।

V. (क) कंपनी की अधिकृत शेयर पूंजी 25,00,00,000/-रुपए (मात्र पच्चीस करोड़ रुपए) है जिसे 10/-रुपए (मात्र दस रुपए) के 2,50,00,000 (केवल दो करोड़ पचास लाख) इक्विटी शेयरों में विभाजित किया गया है।

(ख) कंपनी की प्रारंभिक चुकता पूंजी 5,00,00,000/-रुपए (मात्र पांच करोड़ रुपए) होगी।

हम, बहुत से व्यक्ति जिनके नाम, पते, विवरण और व्यवसाय नीचे दिए गए हैं यहां पूर्वक्रीत हैं, इस संगम ज्ञापन के अनुसरण में कंपनी बनाए जाने के इच्छुक हैं और कंपनी की पूंजी में हम क्रमशः हमारे नामों के सामने दी गई शेयरों की संख्या को लेने के लिए सहमत हुए हैं।

अभिदाता का नाम, पता और विवरण	प्रत्येक अभिदाता द्वारा लिए गए इक्विटी शेयरों की संख्या	हस्ताक्षर	साक्ष्य
1. एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (एमसीएक्स-एसएक्स) एक्सचेंज स्केअर, सीटीएस 255, सुरेन रोड, अंधेरी (पूर्व) मुंबई-400093 व्यवसाय (दिनांक 06.10.2008 के बोर्ड प्रस्ताव द्वारा श्री जोसफ मेस्सी इसके प्राधिकृत प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व)	25,49,998 (पच्चीस लाख उन्चास हजार नौ सौ और अठानवे)	ह. / -	अभिदाता संख्या 1 से 2 का साक्ष्य ह0 कमलेश एन. गूजर निवरूति आर. गूजर 102ए, लैंडमार्क, अंधेरी (पूर्व), चकाला, मुंबई-400093
2. मल्टी कमाडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड (एमसीएक्स) एक्सचेंज स्केअर, सीटीएस 255, सुरेन रोड, अंधेरी (पूर्व), मुंबई-400093 व्यवसाय (दिनांक 20.09.2008 के बोर्ड प्रस्ताव द्वारा श्री हरिहरण, इसके प्राधिकृत प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व)	12,99,999 (बारह लाख निन्यान्वे हजार नौ सौ और निन्यान्वे)	ह. / -	
3. फाइनेंशियल टेक्नोलोजिस (इंडिया) लिमिटेड (एफटीआईएल) 601 बोस्टन हाउस, सुरेन रोड, चकाला, अंधेरी (पूर्व) मुंबई- 400093 व्यवसाय : (दिनांक 31.10.2008 के बोर्ड प्रस्ताव द्वारा श्री हरिराज चौहान, इसके प्राधिकृत प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व)	11,49,999 (ग्यारह लाख उन्चास हजार नौ सौ निन्यान्वे)	ह. / -	अभिदाता संख्या 3, 4, 5 का साक्ष्य ह0 कमलेश एन. गूजर निवरूति आर. गूजर 102ए, लैंडमार्क, अंधेरी (पूर्व), चकाला, मुंबई-400093

अभिदाता का नाम, पता और विवरण	प्रत्येक अभिदाता द्वारा लिए गए इक्विटी शेयरों की संख्या	हस्ताक्षर	साक्ष्य
4. श्री वैद्यालिंगम हरिहरन सुपुत्र श्री वैद्यालिंगम शर्मा प्लॉट-104, टावर-बी, फ्लैट-503-504 दोस्ती इलाइट, सिओन टेलीफोन एक्सचेंज से आगे, सिओन पूर्व, बंबई-400022 पेशा : सेवा (एमसीएक्स-एसएक्स का नामिती)	1 (एक)	ह./—	अभिदाता संख्या 6 और 7 का साक्ष्य ह0 कमलेश एन. गुजर निवसुति आर. गुजर102ए, लैंडमार्क, अंधेरी (पूर्व), चकाला, मुंबई-400093
5. श्री जोसफ मेस्सी सुपु श्री डोनियल मेस्सी 702, सी विंग ट्रांस रेजीडेंसी, एमआईडीसी सीपेज आफ महाकाली केव रोड, अंधेरी (पूर्व) बंबई- 400093 पेशा : सेवा (एमसीएक्स-एसएक्स का नामिती)	1 (एक)	ह./—	
6. श्री पी. रामनाथन सुपुत्र श्री पी. पद्यमनामन 240/6243, महावीर प्रेम, पंत नगर, घाटाकोपर (पूर्व) मुंबई- 400093 पेशा : सेवा (एमसीएक्स का नामिती)	1 (एक)	ह./—	
7. श्री हरिराज चौहान सुपुत्र श्री शंकर चौहान अपोलो "ए" विंग, हीरानंदानी एस्टेट, जी. बी. रोड ठाणे (पश्चिम) बंबई-400607 पेशा : सेवा (एफटीआईएल का नामिती)	1 (एक)	ह./—	
कुल	50,00,000 इक्विटी शेयर		

दिनांक : 6 नवम्बर, 2008

स्थान : मुंबई

टिप्पणी : हिन्दी पाठ में अंतर की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

कंपनी अधिनियम, 1956
शेयरों द्वारा सीमित सार्वजनिक कंपनी
एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड
के
संगम अनुच्छेद

तालिका "क" लागू होगी

इसमें इसके पश्चात किए गए के रूप में विषय, कंपनी अधिनियम, 1956 की पहली अनुसूची की तालिका "क" में विहित विनियम कंपनी को, जहां तक कि वे इन अनुच्छेदों के तहत विशिष्ट रूप से छोड़ दिए गए हैं या संशोधित किए गए हैं, लागू होंगे।

निर्वचन खंड

निर्वचन

1. इन उपस्थितियों में, निम्नलिखित शब्दों और अभिव्यक्तियों का निम्नलिखित अर्थ होगा जब तक कि विषय या संदर्भ द्वारा हटाए नहीं जाते,

- (क) "अधिनियम" या "उक्त अधिनियम" का तात्पर्य कंपनी अधिनियम, 1956 होगा और इसमें समय-समय पर प्रवृत्त उसके प्रत्येक सांविधिक संशोधन या प्रतिस्थापन शामिल हैं।
- (ख) "उप-विधियों", "नियम" और "विनियम" का तात्पर्य इस समय प्रवृत्त कारपोरेशन की उप-विधियां, नियम और विनियम होगा।
स्पष्टीकरण : नियमों में कंपनी का संगत ज्ञापन और अनुच्छेद शामिल होंगे।
- (ग) "कंपनी" का तात्पर्य एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड से है।
- (घ) "कारपोरेशन" का तात्पर्य कंपनी की एक या अधिक उपक्रमों से है जिनमें कंपनी का व्यवसाय किया जाएगा।
- (ङ) "बोर्ड", "निदेशक मंडल" या "निदेशक" का तात्पर्य कंपनी के निदेशक मंडल या सामूहिक रूप से कंपनी के निदेशक है।
- (ङ.क) "इलेक्ट्रॉनिक निधि", निदेशक मंडल या उसकी किसी समिति या शेयरधारकों की किसी बैठक के संदर्भ में अर्थ है वीडियो कांफ्रेंसिंग सुविधा का प्रयोग करना है अर्थात् कोई दृश्य-श्रव्य इलेक्ट्रॉनिक संचार सुविधा जो उस बैठक में बिना किसी मध्यवर्ती के एक दूसरे के साथ-साथ बातचीत करने और बैठक में प्रभावशाली ढंग से भाग लेना।⁴⁶
- (ङ.ख) "मूल प्रबंध कार्मिक" का तात्पर्य की विभाग के प्रमुख या ऐसी वरिष्ठ कार्यपालक स्थिति में सेवा करने वाले व्यक्ति से है जो कंपनी विभाग (गों) के प्रमुख (खों) के पदानुक्रम में ऊंचा है।²
- (च) "कंपनी के सदस्य" या "सदस्य" से तात्पर्य कंपनी के शेयरों को समय-समय पर यथोचित पंजीकृत धारकों से होगा और इसमें कंपनी के संगम ज्ञापन को अभिदत्त करने वाले शामिल हैं।
- (छ) "कार्यालय" का तात्पर्य कंपनी के फिलहाल पंजीकृत कार्यालय से होगा।
- (जक) "लोक हित के निदेशक" का तात्पर्य स्वतंत्र निदेशक से है, जो प्रतिभूतियों में निवेशकों के हितों का प्रतिनिधित्व करते हों और जिसकी प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से को-एसोसिएशन नहीं है, जो बोर्ड की राय में उसकी भूमिका के विरोध में है।²
- (ज) "रजिस्टर" का तात्पर्य का तात्पर्य अधिनियम की धारा 150 के अनुसार में रखे गए सदस्यों के रजिस्टर से होगा।
- (झ) "मोहर" का तात्पर्य कंपनी की फिलहाल सामान्य मोहर से होगा।
- (झक) "शेयरधारक निदेशक" का तात्पर्य किसी निदेशक से है जो शेयरधारकों के हितों का प्रतिनिधित्व करता है और ऐसे शेयरधारकों द्वारा चुना या नामित है जो क्लीयरिंग सदस्य या उनके सहयोगी और एजेंट नहीं हैं।²
- (झख) "सेबी विनियमन" का तात्पर्य प्रतिभूति संविदा (विनियम) (स्टॉक एक्सचेंज और क्लीयरिंग कारपोरेशन) विनियम, 2012 से होगा, जिसमें स्पष्टीकरण, परिपत्र का दिशानिर्देश जो समय-समय पर सेबी द्वारा जारी किए जाते हैं के साथ पठित उसके किसी सांविधिक संशोधन, अशोधन या ऐसे अन्य विनियम जो समय-समय पर प्रवृत्त हैं, शामिल हैं।²

⁴⁶ 25 सितम्बर, 2012 को आयोजित वार्षिक आम बैठक में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा अंतःस्थापित

- (ज) “कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य” का तात्पर्य किसी व्यक्ति से होगा जिसे कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता का प्रवेश दिया गया परंतु कंपनी की सदस्यता को नहीं दर्शाता है।

स्पष्टीकरण : कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों की एक से अधिक श्रेणी हो सकती है जैसे कि समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जाता है। कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य को कंपनी के सदस्य के रूप में कोई अधिकार नहीं होगा। “कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य” को कंपनी का सदस्य होना आवश्यक रूप से अपेक्षित नहीं है।

- (ट) “लिखन” में मुद्रण, टाइपराइटिंग, लिथोग्राफी और लिखने के लिए अन्य सामान्य एवजी।

- (ठ) “वर्ष” का तात्पर्य “कंपनी के वित्तीय वर्ष” से होगा।

- 2 (क) बाहर से व्यक्तियों को लाने शब्दों में कंपनियां, कारपोरेशन, फर्म संयुक्त परिवार या संयुक्त निकाय, व्यक्तियों का संघ, सोसायटियां, ट्रस्ट, लोक वित्त संस्थान, किसी लोक वित्त संस्था की सहायक कंपनियां या बैंक या कंपनियां शामिल हैं;
- (ख) पुरुष लिंग को बाहर से लाने शब्दों में महिला लिंग और इसके विपरीत और कंपनी, कारपोरेशन, फर्म आदि के मामले में अलिंगी शामिल होगा;
- (ग) एकवचन बाहर से लाने शब्दों में बहुवचन और इसके विपरीत शामिल होगा;
- (घ) जब तक कि इनमें अन्यथा परिभाषित न किया हो या संदर्भ के लिए अपेक्षित हो या इनमें आने वाले कोई शब्द या अभिव्यक्ति विभिन्न अर्थ का संकेत करती है का वही अर्थ होगा जैसाकि कंपनी अधिनियम, 1956, प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 21992 या उसके किसी अशोधन या पुनः अधिनियमनों या उसके तहत बनाए गए किन्हीं नियमों, अधिसूचनाओं, विनियमों, दिशानिर्देशों, परिपत्रों आदि में दिया गया अर्थ होगा।
- (ड.) मार्जिन में लिखी गई टिप्पणी इसमें शब्द-विन्यास को प्रभावित नहीं करेंगे।

शेयर पूंजी

- 3 (क) कंपनी की प्राधिकृत पूंजी ऐसी राशि और ऐसा विवरण होगा जैसाकि फिलहाल बताया गया या कंपनी के संगम ज्ञापन और कंपनी को कंपनी के विनियमों और इसे लिए इस समय प्रवृत्त विधायी प्रावधानों के अनुसार समय-समय पर शेयर पूंजी को बढ़ाने या घटाने की शक्ति होगी और जो अध्यधीन के प्रावधानों के अध्यधीन होगी, कंपनी की पूंजी में शेयर फिलहाल मूल या बढ़ाए गए या कम किए गए हों को किसी तरह की, आस्थगित, अर्हता-प्राप्त या अन्य अधिकार, विशेषाधिकार, शर्त या उससे संबद्ध प्रतिबंध चाहे लाभांश, वोटिंग, पूंजी की वापसी या अन्यथा के साथ श्रेणियों में विभक्त किया जा सकता है।

(ख) कंपनी की न्यूनतम चुकता पूंजी 5,00,000 रुपए (मात्र पांच लाख रुपए) है।

सदस्यों और ऋणपत्र धारकों आदि का रजिस्टर

4. कंपनी सदस्यों का रजिस्टर, सदस्यों की सूची, ऋणपत्र धारकों का रजिस्टर और ऋणात्मक धारकों की सूची अधिनियम की धारा 150, 151 और 152 के अनुसार रखेगी।

सदस्यों और ऋणपत्र धारकों आदि के रजिस्टर का निरीक्षण

5. अधिनियम या इसमें प्रावधानों के तहत जब सदस्यों या ऋणपत्र धारकों का रजिस्टर जब बंद किया जाता है को छोड़कर अधिनियम की धारा 161 के तहत उसके साथ संलग्न किए जाने वाले अपेक्षित प्रमाणपत्रों और दस्तावेजों की प्रतियों के साथ धारा 159 के तहत बनाए गए सदस्यों का रजिस्टर, सदस्यों की सूची, ऋणपत्र धारकों का रजिस्टर और सूची तथा सभी वार्षिक विवरणों की प्रतियां किसी सदस्य या ऋणपत्र धारक को मुफ्त में निरीक्षण और किसी अन्य व्यक्ति के निरीक्षण के लिए ऐसी राशि के भुगतान पर, जैसाकि प्रत्येक निरीक्षण के लिए अधिनियम द्वारा विनिर्धारित की जाती है, व्यवसाय के घंटों (कंपनी द्वारा लगाए जाने वाले ऐसे उपयुक्त प्रतिबंध के अध्यधीन) के दौरान खोले जाएंगे। ऐसा कोई सदस्य या व्यक्ति उससे उद्धरण ऐसी राशि के भुगतान पर ले सकता है जैसाकि अधिनियम द्वारा विनिर्धारित की जाती है।

कंपनी रजिस्टर आदि का उद्धरण भेजेगी

6. कंपनी अधिनियम के तहत यथा विनिर्धारित ऐसी राशि के भुगतान पर किसी सदस्य, ऋणपत्र धारक या अन्य व्यक्ति को अनुरोध पर सदस्यों के रजिस्टर, सदस्यों की सूची, ऋणपत्र धारक का रजिस्टर या सूची की प्रति या उसका कोई भाग जो अधिनियम के तहत रखा जाना अपेक्षित होगा भेजेगी। प्रति कंपनी द्वारा आवश्यकता/अनुरोध प्राप्त होने के पश्चात अगले दिन को शुरू होने वाली दस दिन, गैर-कार्यकारी दिनों को छोड़कर, की अवधि में भेजेगी।

आबंटन पर प्रतिबंध

7. बोर्ड अधिनियम की धारा 69 और 70 में विहित आबंटन के संबंध में प्रतिबंध का पालन करेगा और अधिनियम की धारा 75 में आबंटन प्रदान करने के लिए विवरणियों में कारण देगी।

निदेशकों के निपटान पर शेयर

8. अधिनियम के प्रावधानों और इनमें उपस्थित के अध्यक्षीन फिलहाल कंपनी की पूंजी में शेयर (जिसमें कंपनी की किसी बड़ी हुई पूंजी का भाग बनने वाले कोई शेयर कंपनी हैंद निदेशक मंडल के नियंत्रणाधीन होंगे जो उन्हें या उनमें से किसी को ऐसी व्यक्तियों को ऐसे अनुपात में और ऐसे निबंधनों एवं शर्तों पर और या तो प्रीमियम पर या सममूल्य पर या (अधिनियम की धारा 78 और 79 के प्रावधानों के अनुपालन के अध्यक्षीन) बट्टे पर और ऐसे समय पर जैसाकि वे समय-समय पर सही और उचित समझते हैं आबंटित या अन्यथा निपटान कर सकते हैं। बशर्ते कि शेयरों की मांग के लिए विकल्प या अधिकार आम बैठक में कंपनी की स्वीकृति को छोड़कर किसी व्यक्ति को नहीं दिया जाएगा।

बोर्ड पूर्णता चुकता या आंशिक रूप से चुकता शेयर आबंटित कर सकता है

9. अधिनियम के प्रावधानों और इनमें उपस्थित के अध्यक्षीन बोर्ड किसी बेची गई संपत्ति या अंतरित मांग या आपूर्ति की गई मशीनरी या कंपनी को दी गई सेवाओं के भुगतान या आंशिक भुगतान के रूप में कंपनी की पूंजी में शेयर आबंटित और जारी कर सकता है और कोई शेयर जो इस प्रकार आबंटित किए जाते हैं पूर्णतः चुकता या आंशिक रूप चुकता के रूप में जारी किए जा सकते हैं और इस प्रकार जारी शेयरों को पूर्णतः प्रदत्त शेयर या आंशिक प्रदत्त शेयर माना जाएगा।

शेयरों की स्वीकृति

10. कंपनी में शेयरों के लिए किसी आवेदक द्वारा या उसकी ओर से हस्ताक्षरित किसी आवेदन के पश्चात उसमें किसी शेयरों का आवंटन इनमें से उपस्थित के अर्थ के अंदर शेयरों की स्वीकृति होगी, और कोई व्यक्ति जो इस प्रकार या अन्यथा कोई शेयर स्वीकार करता है और जिसका नाम इन उपस्थितों के प्रयोजनार्थ रजिस्टर पर है सदस्य होगा।

जमा और मांग आदि ऋण होगा जो तत्काल देय होगा

11. दान (यदि कोई हो) जिसे बोर्ड, उनके द्वारा किए जा रहे किन्हीं शेयरों के आवंटन पर उनके द्वारा आवंटित किन्हीं शेयरों के संबंध में जमा, मांग या अन्यथा के द्वारा अपेक्षित या अदा किए जाने के निदेश पर ऐसे शेयरों के धारक के नाम के रूप में सदस्यों के रजिस्टर में आबंटि के नाम से अंतःस्थापित किए जाने पर तत्काल उसके आबंटि से कंपनी द्वारा देय और वसूली योग्य ऋण बन जाता है और तदनुसार उसके द्वारा अदा किया जाएगा।

शेयरों पर किस्ते

12. यदि किसी शेयर के आवंटन की शर्तों द्वारा राशि का पूरा या भाग या उसका निर्गम मूल्य किस्तों द्वारा देय होगा, ऐसी प्रत्येक किस्त जब देय हो जाती है उस व्यक्ति द्वारा जो फिलहाल और समय-समय पर ऐसे शेयरों का पंजीकृत धारक होगा या उसके कानूनी प्रतिनिधि द्वारा कंपनी को अदा की जाएगी।

एक ही श्रेणी के शेयरों पर मांग एकसमान आधार पर होगी

13. जहां शेयरों पर और शेयर पूंजी के लिए कोई मांग की जाती है, तो ऐसी मांग उसी श्रेणी के तहत आने वाले सभी शेयरों पर एकसमान आधार पर की जाएगी। इस अनुच्छेद के प्रयोजन के लिए उसी सांकेतिक मूल्य के शेयरों जिन पर विभिन्न राशियां चुकता की गई हैं उसी श्रेणी में आने वाले नहीं माने जाएंगे।

कंपनी पंजीकृत धारकों को छोड़कर शेयरों में किसी हित को मानने के लिए बद्ध नहीं है

14. जैसा इसमें अन्यथा प्रावधान किया गया है को छोड़कर, कंपनी व्यक्ति जिसका नाम सदस्यों के रजिस्टर पर आता है के किन्हीं शेयरों के धारक के रूप में उसके पूर्ण स्वामी के रूप में मानने की हकदार होगी और तदनुसार (सक्षम क्षेत्राधिकार के किसी न्यायालय द्वारा यथा आदेश या कानून द्वारा यथा अपेक्षित को छोड़कर) ऐसे शेयरों में, किसी अन्य व्यक्ति ने चाहे उसको व्यक्त या निहित नोटिस न दिया हो, किसी बेनामी, ट्रस्ट या इक्विटी या साम्यापूर्ण, आकस्मिक या अन्य दावे या हित को मानने के लिए बद्ध नहीं होगी।

कंपनी की राशियों का शेयरों की खरीद या कंपनी के शेयरों पर उधार के लिए प्रयोग नहीं किया जाएगा

15. अधिनियम की धारा 77 द्वारा दी गई अनुमति को छोड़कर कंपनी की राशियों के किसी भाग को कंपनी शेयरों की प्रतिभूति पर खरीद या उधार में नियोजित नहीं किया जाएगा।

सदस्यों की देनदारी

16. प्रत्येक सदस्य उसके शेयर या शेयरों द्वारा दर्शाई गई पूंजी के भाग को कंपनी को अदा करेगा, जो फिलहाल उन पर अदा नहीं की गई है, ऐसी राशियों में ऐसे समय या समयों और ऐसे ढंग से जैसाकि बोर्ड समय-समय पर अपेक्षित या उसके भुगतान के लिए निश्चित करेगा।

ट्रस्टों को मान्यता नहीं

17. सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय द्वारा यथा आदेश या अधिनियम द्वारा यथा प्रावधान को छोड़कर, किसी ट्रस्ट, अभिव्यक्त या निहित या रचनात्मक कोई नोटिस कंपनी के सदस्यों के रजिस्टर या ऋणपत्र धारकों के रजिस्टर पर प्रविष्ट नहीं किया जाएगा।

हामीदारी कमीशन

शेयरों को रखने के लिए कमीशन

18. कंपनी किसी समय किसी व्यक्ति को किन्हीं शेयरों, ऋणपत्रों या ऋणपत्र स्टॉक या कंपनी की किसी अन्य प्रतिभूति के लिए अभिदत्त करने या अभिदत्त करने के लिए सहमत होना (चाहे पूर्णता या सशर्त) या किन्हीं शेयरों, ऋणपत्रों या ऋणपत्र स्टॉक या कंपनी की किसी प्रतिभूति के लिए प्राप्त करने के लिए या अभिदानों को प्राप्त करने के लिए सहमत होता है, को कमीशन दे सकती है परंतु इसके लिए यदि शेयरों के संबंध में कमीशन पूंजी से अदा या देय किया जाएगा और अनुपालन किया जाएगा और राशि या कमीशन की दर अधिनियम द्वारा विनिर्धारित दरों से अधिक नहीं होगी। कमीशन नकद या कंपनी के शेयरों, ऋणपत्रों या ऋणपत्र स्टॉक में अदा या पूरी की जाएगी।

ब्रोकरेज

(ii) कंपनी ऐसे शेयरों को जारी करने पर ऐसी ब्रोकरेज भी अदा कर सकती है जैसाकि अधिनियम के तहत अनुमत्य है।

प्रमाणपत्र

प्रमाणपत्र कैसे जारी किए जाएंगे

19. शेयरों के शीर्षक के प्रमाणपत्र यथोचित रूप से गठित मुख्तारनामे या इस प्रयोजन के लिए बोर्ड द्वारा नियुक्त किन्हीं अन्य व्यक्तियों के तहत निदेशकों की और से कार्य कर रहे दो निदेशकों या व्यक्तियों के हस्ताक्षर होंगे और कंपनी की मोहर के तहत जारी किए जाएंगे। ऐसे शेयरों के प्रमाणपत्र, अधिनियम की धारा 113 के उपबंधों के अध्याधीन, अधिनियम की धारा 15 में निर्धारित प्रक्रिया के अनुसार आबंटन के पश्चात तीन महीने के भीतर या ऐसे शेयरों के अंतरण के पंजीकरण के लिए आवेदन के पश्चात दो महीने के अंदर, जैसा भी मामला हो, जब तक कि शेयरों के निर्गम की शर्तों में अन्यथा प्रावधान न किया गया हो, सौंपे जाएंगे। बशर्ते कि सदैव इन अनुच्छेदों में कुछ भी विहित होने के बावजूद शेयरों की शीर्षक का प्रमाणपत्र निष्पन्न किया जाएगा और अधिनियम या उसके तहत बनाए गए नियमों, जैसाकि फिलहाल और समय-समय पर प्रवृत्त हों, के ऐसे अन्य उपबंधों के अनुसार जारी किए जाएंगे।

प्रमाणपत्रों के लिए सदस्यों का अधिकार

20. प्रत्येक सदस्य उसके नाम में पंजीकृत प्रत्येक श्रेणी या मूल्यवर्ग के सभी शेयरों के लिए एक प्रमाणपत्र का बिना भुगतान के हकदार होगा या, यदि निदेशक प्रत्येक श्रेणी के प्रत्येक के लिए एक या अधिक शेयरों के लिए बहुत से प्रमाणपत्रों को (तो ऐसी फीस या फीसों के अदा करने या निदेशकों के विवेक पर फीस के भुगतान के बिना जैसा निदेशक समय-समय पर निर्धारित करते हैं) अनुमोदित करते हैं। प्रत्येक शेयर के प्रमाणपत्र में ऐसे विवरण होंगे और ऐसे रूप में होंगे जैसाकि कंपनी (प्रमाणपत्र जारी करना) नियम 1960 या उसके प्रतिस्थापन या आशोधन में किसी अन्य नियम में यथा विनिर्धारित किया जाता है। जहां किसी सदस्य ने अपने धारण में शामिल शेयरों के एक भाग को अंतरित कर दिया है, उसमें वह शेष के लिए बिना प्रभार के प्रमाणपत्र का हकदार होगा।

विकृत, गुम या नष्ट के स्थान पर कैसे नया प्रमाणपत्र जारी करना

21. (1) किसी प्रमाणपत्र को नवीकृत या किसी प्रमाणपत्र की दूसरी प्रति जारी की जा सकती है यदि ऐसा प्रमाणपत्र (क) गुम या नष्ट हो गया हो, या (ख) विकृत या कटा-फटा या फट गया है कंपनी को अभ्यर्पित किया जाता है या (ग) अंतरण के पृष्ठांकन के लिए उसके पीछे और स्थान नहीं है।
- (2) किसी प्रमाणपत्र को जारी या नवीकरण या उसकी दूसरी प्रति जारी करने का ढंग, प्रमाणपत्र (मूल या नवीकृत) या उसकी दूसरी प्रति का रूप, सदस्यों के रजिस्टर में या नवीकृत या दूसरी प्रति प्रमाणपत्र रजिस्टर में प्रविष्ट किए जाने वाले विवरण, ऐसे रजिस्ट्रों का रूप, फीस जिसके भुगतान पर, निबंधन और शर्तें जिन पर, कोई प्रमाणपत्र नवीकृत या उसकी दूसरी प्रति जारी की जा सकती है, ऐसी होंगी जैसाकि कंपनी (शेयर प्रमाणपत्र जारी करना) नियम, 1960 या उसके प्रतिस्थापन या आशोधन में किसी अन्य नियम द्वारा यथा विनिर्धारित होगी।

मांगें मांग

22. निदेशक सदस्यों से उनके द्वारा क्रमशः धारित शेयरों पर अदत्त सभी धनराशियों के संबंध में समय-समय पर ऐसी मांग कर सकते हैं जैसा वे ठीक समझते हैं और न कि निश्चित समय पर देय करने वाली उसकी आबंटन की शर्तों द्वारा और प्रत्येक सदस्य उस पर की गई प्रत्येक ऐसी मांग की राशि और ऐसे सदस्य और निदेशकों द्वारा निश्चित किए गए स्थानों पर अदा करेगा। मांग को किश्तों द्वारा देय भी बनाया जा सकता है।

मांग का नोटिस

23. किसी मांग को ऐसे समय पर किया गया माना जाएगा जब निदेशकों का प्रस्ताव ऐसी मांग को प्राधिकृत करते हुए पारित किया गया था और ऐसी तारीख को सदस्यों के रजिस्टर पर सदस्यों द्वारा या निदेशकों के विवेक पर ऐसी बाद की तारीख, जैसाकि निदेशकों द्वारा तय की जाएगी देय बनाया जा सकता है।

24. समय और भुगतान का स्थान निर्दिष्ट करते हुए प्रत्येक काल के लिए चौदह दिन से कम का समय नहीं दिया जाएगा बशर्त कि ऐसी मांग के भुगतान के समय से पहले निदेशक सदस्यों को लिखित में नोटिस द्वारा इसका प्रतिसंहरण न करें।

बोर्ड समय बढ़ा सकता है

25. निदेशक समय-समय पर अपने विवेक से किसी मांग के भुगतान के लिए निश्चित समय को बढ़ा सकते हैं और ऐसे समय को सभी या किसी सदस्य के लिए बढ़ा सकते हैं जिसके लिए ऐसे विस्तार का हकदार समझते हैं परंतु कोई सदस्य उपकार और कृपा के मामले को छोड़कर ऐसे किसी विस्तार को हकदार नहीं होगा।

संयुक्त धारकों की देनदारी

26. किसी शेयर के संयुक्त धारक संयुक्त रूप से और अलग-अलग देय सभी मांगों के संबंध में जिम्मेदार होगा।

निश्चित समय पर या मांग के रूप में किस्तों द्वारा देय राशि

27. यदि किसी शेयर के निर्गम या अन्यथा की शर्तों द्वारा किसी निश्चित समय निश्चित समय पर किस्तों द्वारा कोई राशि देय की जाती है, चाहे शेयर की राशि के कारण या प्रीमियम के द्वारा तो प्रत्येक ऐसी राशि या किस्त देय होगी मानो कि यह निदेशकों द्वारा यथोचित रूप से की गई मांग थी और जिसका नोटिस दिया गया था और इसमें विहित काल के संबंध में सभी प्रावधान तदनुसार ऐसी राशि या किस्त से संबंधित होंगे।

जब मांग पर ब्याज या किस्त देय हो

28. यदि किसी मांग या किस्त के संबंध में देय राशि उसके भुगतान के लिए निश्चित दिन को या पहले अदा नहीं की जाती तो फिलहाल धारक या शेयर का आबंटी जिसके संबंध में मांग की जाती है या किस्त देय हो जाती है उस पर ऐसी दर से जैसाकि निदेशकों द्वारा उसके भुगतान के लिए निश्चित दिन से वास्तविक भुगतान के समय तक समय-समय पर निश्चित की गई दर से ब्याज अदा करेगा परंतु निदेशक ऐसे ब्याज के भुगतान के पूर्ण रूप से या उसके भाग को माफ कर सकते हैं।

आंशिक भुगतान जब्ती को प्रतिबाधित नहीं करेगा

29. किन्हीं शेयरों के संबंध में मांग या देय अन्य धनराशियों के पक्ष में न तो निर्णय और न ही कोई डिग्री न ही उसके तहत कोई भुगतान या संतुष्टि न ही किसी धन जो किन्हीं शेयरों के संबंध में या तो मूलधन या ब्याज द्वारा समय-समय पर देय हो जाता है, के भाग के कंपनी द्वारा रसीद न ही किसी धन के भुगतान के संबंध में कंपनी द्वारा प्रदान किया गया कोई अनुग्रह इसमें यथा प्रदान किए गए ऐसे शेयरों की जब्ती को प्रतिबाधित नहीं करेगा।

मांगों की प्रत्याशा में ब्याज का भुगतान किया जाएगा

30. निदेशक यदि ठीक समझें तो वास्तव में मांगी गई राशि से पते सदस्य द्वारा धारित शेयरों पर देय राशियों की सभी या किसी भाग को इसे अग्रिम करने में वह उत्सुक है तो उससे प्राप्त कर सकते हैं और अग्रिम रूप से इस प्रकार अदा की गई धनराशियों और इसका इतना मांग की राशि से समय-समय पर बढ़ने पर शेयर जिनके संबंध में मांग की गई है ऐसा अग्रिम किया है, कंपनी अग्रिम में ऐसी राशि अदा करने वाले सदस्य को ऐसी दर पर ब्याज अदा कर सकते हैं और निदेशक सहमत होने पर निदेशक ऐसे सदस्य को लिखित में नोटिस देकर इस प्रकार अग्रिम राशि को किसी भी समय वापस अदा कर सकते हैं।

सभी मांग के अदा होने तक सदस्य सदस्यता के विशेषाधिकारों के हकदार नहीं होते

31. कोई भी सदस्य कोई लाभांश या सदस्य के रूप में किसी विशेषाधिकार का प्रयोग करने का हकदार नहीं होगा जब तक कि उसके द्वारा धारित प्रत्येक शेयर पर चाहे अकेले या किसी व्यक्ति के साथ संयुक्त रूप से ब्याज और व्यय, यदि कोई हों, फिलहाल बकाया और देय सभी मांगों को उसने अदा न किया हो।

यदि मांग या किस्त अदा नहीं की जाती तो नोटिस अवश्य दिया जाना चाहिए

32. यदि कोई सदस्य भुगतान के लिए निश्चित दिन को या पहले या तो मूलधन ब्याज के द्वारा किन्हीं शेयरों के संबंध में कोई मांग या किस्त या किसी धन का पूरा या कोई भाग अदा करने में असमर्थ रहता है तो निदेशक उसके पश्चात् किसी ऐसे समय के दौरान मांग या किस्त या उसका कोई भाग या अन्य धनराशियां अदा रहती हैं या इसके संबंध में निर्णय या डिग्री पूरे या भाग को पूरा करना शेष रहता है तो ऐसे सदस्य या व्यक्ति (यदि कोई हो) जिसे ऐसी मांग या किस्त या उसके ऐसे भाग या अन्य धनराशियां जो किसी ब्याज, जो उपार्जित हुआ हो, के साथ और सभी व्यय (कानूनी या अन्यथा), जिन्हें ऐसी गैर-अदायगी के कारण से कंपनी द्वारा अदा या खर्च किया हो, उसको प्रेषण द्वारा साझा करने का हकदार है, को नोटिस देगा।

नोटिस का रूप

33. नोटिस की तारीख से नोटिस में चौदह दिन से एक दिन भी कम नहीं किया जाएगा और स्थान या स्थानों जिनमें और ऐसी मांग या किस्त या ऐसा भाग या पूर्वोक्त अन्य धनराशियां और यथा पूर्वोक्त ऐसा ब्याज या अदा किए जाने हैं दिए जाएंगे।

नोटिस यह भी बताएगा कि शेयर, जिनके संबंध में की गई मांग या किस्त देय है, के निश्चित समय को या पहले और निश्चित स्थान पर गैर-अदायगी की दशा में जब्त कर लिए जाएंगे।

भुगतान की चूक पर शेयर जब्त कर लिए जाएंगे

34. यदि यथा पूर्वोक्त ऐसे नोटिस की मांगों का अनुपालन नहीं किया जाता तो किन्हीं शेयरों, जिनके संबंध में ऐसा नोटिस दिया गया है, सभी मांगों या किस्तों या उनके संबंध में ब्याज और व्यय या देय धन के भुगतान से पहले उसके पश्चात किसी समय इस आशय के निदेशकों के प्रस्ताव द्वारा जब्त किए जा सकते हैं। ऐसी जब्ती में अधिनियम की धारा 205-क के अध्याधीन जब्त किए गए शेयरों के संबंध में घोषित सभी लाभांश और जब्ती से पहले वास्तविक रूप से अदा नहीं किए गए लाभांश शामिल होंगे।

सदस्यों के रजिस्टर में जब्ती की प्रविष्टि

35. जब कोई शेयर जब्त किए जाते हैं तो उसकी तारीख के साथ जब्ती की प्रविष्टि सदस्यों के रजिस्टर में की जाएगी।

जब्त किए गए शेयर कंपनी की संपत्ति होंगे और बेचा जा सकती है आदि

36. इस प्रकार कोई जब्त किए गए शेयर कंपनी की सम्पत्ति होंगे और इन्हें उसके मूल धारक को या किसी अन्य व्यक्ति को ऐसी शर्तों और ऐसे ढंग से, जैसा कि निदेशक उचित समझते हैं, बेचा, पुनः आबंटित या अन्यथा निपटाया जाएगा।

जब्ती को रद्द करने की शक्ति

37. निदेशक इस प्रकार जब्त किसी शेयर को बेचने, पुनः आबंटित करने या अन्यथा निपटान करने से पहले किसी समय ऐसी शर्तों पर, जैसा वह ठीक समझते हैं, जब्ती को रद्द कर सकते हैं।

शेयर धारक अभी भी जब्ती और ब्याज के समय पर देय धन को अदा करने के जिम्मेदार होंगे

38. किसी सदस्य जिसके शेयर जब्त किए गए हैं, जब्ती के बावजूद, सभी मांग, किस्तों, ब्याज, व्यय और अन्य देश धनराशियां या ऐसे शेयरों के संबंध में जब्ती के समय से भुगतान के समय तक उन पर ब्याज, ऐसी दर से जो निदेशकों द्वारा विनिर्धारित की जाती है, अदा करने का जिम्मेदार होगा और निदेशक यदि उचित समझते हैं तो पूरे या उसके भुगतान के लिए बाध्य कर सकते हैं परंतु वे ऐसा करने के लिए बाध्य नहीं होंगे।

शेयरों पर कंपनी का धारणाधिकार

39. कंपनी को इसके पूर्ण प्रदत्त शेयरों पर कोई धारणाधिकार नहीं होगा। आंशिक रूप से दत्त शेयरों के मामले में कंपनी का केवल मांगी गई राशियों या ऐसे शेयरों के संबंध में नियोजित समय पर देय राशियों के लिए पहला और सर्वोपरि धारणाधिकार होगा। ऐसा धारणाधिकार अधिनियम की धारा 205 के अध्याधीन ऐसे शेयरों के संबंध में समय-समय पर घोषित सभी लाभांशों के लिए भी होगा। जब तक अन्यथा सहमति न हो शेयर का अंतरण ऐसे शेयरों पर कंपनी का धारणाधिकार, यदि कोई हो, के अधित्याग के रूप में प्रचालित होगा।

बिक्री के द्वारा ग्रहणाधिकार को लागू करना

40. ग्रहणाधिकार को लागू करने के प्रयोजन से निदेशक चाहें तो के शेयरों को जिस विधि से उचित समझें बेच सकते हैं, किन्तु ऐसी कोई भी बिक्री तब तक नहीं की जा सकती जब तक कि उस राशि जिस पर कि ग्रहणाधिकार बनता है उस समय देय हों ना ही जब तक कि लिखित में बेचने के मंशा को व्यक्त करने वाला नोटिस ऐसे सदस्यों या व्यक्ति को (यदि कोई हो तो) जो कि शेयरों के संचरण से इसके लिए हकदार हो और उसके द्वारा वर्तमान में भुगतान की जाने वाली राशि में इस बाबत नोटिस मिलने के सात दिन बाद तक चूक में हो।

बिक्री के लिए आवेदन

41. इस प्रकार की बिक्री से निवल प्रतिफल को उन लागतों को चुकाने जिन ऋणों और जिम्मेदारियों की पूर्ति के लिए जिनके लिए यह ग्रहणाधिकार है और वर्तमान में देय है, में किया जाए और इसके बाद जो कुछ भी शेष बचे (यदि कुछ बचे तो) उसे उस सदस्य को या उस व्यक्ति को (यदि कोई हो तो) जो कि बेचे गये शेयरों के संचरण के द्वारा इसका पात्र हो को दी जानी चाहिए।

जब्ती का प्रमाणपत्र

42. किसी भी निदेशक, प्रबंधक या कंपनी के किसी सचिव के हाथों से लिखित रूप में इस विषयक प्रमाण पत्र तैयार किया जाए जिसमें यह व्यक्त किया गया हो कि शेयर के संबंध में कॉल किया गया था, और ऐसे शेयर को निदेशकों के इस बाबत प्रस्ताव द्वारा जब्त किया गया था, यह इस बात का निर्णायक प्रमाण हो।

जब्त शेयरों के खरीदार और आवंटी का शीर्षक

43. कंपनी कोई प्रतिफल प्राप्त कर सकती है, यदि कोई हो, जो कि किसी शेयर की बिक्री, पुनः आवंटन या निपटान और वे व्यक्ति जिन्हे ऐसा शेयर बेचा गया हो, पुनः आवंटित किया गया हो या निपटाया गया हो उसे उस शेयर के धारक के रूप में

पंजीकृत किया जा सकता है और ऐसा व्यक्ति विचार के लिए प्राप्त आवेदन, यदि कोई हो तो, को देखने के लिए बाध्य नहीं होगा ना ही शेयर के लिए उसका शीर्षक किसी शेयरों की जब्ती, बिक्री, पुनः आवंटन या अन्य निपटान की कार्यवाही में अनियमितता या अविधिमान्यता से प्रभावित होगा और बिक्री से व्यथित किसी व्यक्ति का उपचार मात्र नुकसान में होगा एवं विशेष रूप से कंपनी के विरुद्ध होगा।

जब्ती के प्रावधान का आवेदन

44. जब्ती के संदर्भ में इन प्रस्तुतियों के प्रावधान किसी राशि के भुगतान न होने जो कि किसी शेयर के जारी होने की शर्तों के कारण किसी निश्चित समय देये होते हैं जैसेकि वह किसी कॉल के मामले में, जिसे किया गया था और इस बाबत अधिसूचित किया गया था, लागू होंगे।

शेयरों का स्थानांतरण और संचरण

अंतरण के साधन को प्रस्तुत करने को छोड़कर अंतरण पंजीकृत न किया जाए

हस्तांतरण प्रपत्र

45. किसी भी शेयर के हस्तांतरण का साधन अधिनियम की धारा 108 (1 ए) के तहत निर्धारित प्रारूप में लिखित रूप में होगा।

हस्तांतरण के साधन का निष्पादन

46. ऐसे हस्तांतरण के हर तरह के साधन को हस्तांतरण करने वाले और जिसे हस्तांतरित किया जाए दोनों के द्वारा निष्पादित किया जाएगा और हस्तांतरण करने वाले व्यक्ति को शेयर धारक के रूप में रहना होगा जब तक कि इसके संदर्भ में हस्तांतरित किए गये व्यक्ति का नाम सदस्यों की पंजी में दर्ज नहीं हो जाता।

47. कंपनी, हस्तांतरणकर्ता और जिसे हस्तांतरित किया हो ये सभी अधिनियम की उप-धारा 108 के उपधारा (1), (1ए) और (1बी) के प्रावधानों का अनुपालन करेंगे।

हस्तांतरण के साधन को शीर्षक के साक्ष्य के साथ प्रस्तुत किया जाए

48. हस्तांतरण के हर साधन को पंजीकरण के लिए विधिवत मुहर लगा कर संबंधित प्रमाणपत्रों के साथ और ऐसे साक्ष्यों जिन्हें की बोर्ड शीर्षक के हस्तांतरण के साक्ष्य के तौर पर चाह सकता है, कंपनी को प्रस्तुत किया जाएगा, उसके शेयरों के हस्तांतरण के अधिकार सामान्यतः ऐसे निबंधनों और शर्तों के अधीन और उन पर निर्भर होते हैं जिन्हें बोर्ड समय-समय पर निर्धारित करे और हस्तांतरण का हर पंजीकृत साधन कम्पनी की अभिरक्षा में रहेगा, जब तक कि इसे निदेशकों के बोर्ड के कानून के प्रावधानों के अधीन दिए गये आदेश के द्वारा नष्ट ना कर दिया गया हो।

मृतक सदस्य के शेयरों का शीर्षक

49. किसी मृत व्यक्ति के वैधानिक प्रतिनिधि (दो या अधिक संयुक्त खाता धारकों में से एक के ना होने की दशा में), निष्पन्नकर्ता या प्रशासक या उत्तराधिकार प्रमाणपत्र के धारक मात्र ही वे व्यक्ति होंगे, जिन्हें कंपनी के द्वारा किसी ऐसे शेयरों, जिसे सदस्यों के नाम पंजीकृत किया हो के लिए कोई शीर्षक प्राप्त होगा और कंपनी ऐसे निष्पन्नकर्ता या प्रशासकों या उत्तराधिकार प्रमाणपत्र धारकों या वैधानिक प्रतिनिधियों को पहचानने के लिए बाध्य नहीं होगी जब तक कि वे पहले से भारत संघ में विधिवत गठित किसी न्यायालय से वैधता प्रमाण पत्र या प्रशासन पत्र या उत्तराधिकार प्रमाणपत्र प्राप्त नहीं करते हैं जब किसी परिस्थिति में बोर्ड अपने पूर्ण विवेकाधिकार यह उचित समझे, तो बोर्ड उन्हें वैधता प्रमाणपत्र या प्रशासन या उत्तराधिकार प्रमाणपत्र की औपचारिकता से मुक्त कर सकता है, ऐसी शर्तों पर जैसे कि सुरक्षा आश्वासन या अन्यथा अनुच्छेद 51 के तहत अपने पूर्ण विवेक से जहाँ आवश्यक हो, किसी भी ऐसे व्यक्ति का नाम पंजीकृत कर सकता है जो अपने को एक सदस्य के रूप में मृतक के नाम के शेयरों का हकदार होने का दावा करता हो।

शेयरों के एक या एक से अधिक संयुक्त धारकों का दिवाला या परिसमापन

50. किसी शेयर के धारक या संयुक्त धारक के रूप में सदस्यों की पंजी में नामित व्यक्तियों में से एक या अधिक के दिवालिया होने या परिसमापन के मामले में शेष धारक, केवल वे व्यक्ति होंगे जिन्हें कंपनी के द्वारा ऐसे शेयर में किसी भी शीर्षक के लिए मान्यता प्राप्त या रूचि रखने का पात्र माना जाएगा, परंतु यहाँ शामिल में ऐसा कुछ भी नहीं है जिसे दिवालिया या परिसमापन वाले व्यक्ति की संपत्ती को उसके द्वारा किसी अन्य व्यक्ति के साथ संयुक्त रूप से धारित शेयरों के किसी दायित्व से मुक्त करने के लिए उपयोग किया जा सके।

हस्तांतरण के अलावा शेयरों के हकदार व्यक्तियों का पंजीकरण

51. अधिनियम के प्रावधानों के अधधीन कोई भी व्यक्ति, जो कि किसी सदस्य के दिवाले या परिसमापन के परिणामस्वरूप इस धारा के अनुसार एक हस्तांतरण के बजाय किसी भी वैध साधन द्वारा शेयरों का हकदार बनता है, वो बोर्ड की सहमति से, जो कि किसी भी दायित्व के तहत नहीं दी जाए और और ऐसे साक्ष्य प्रस्तुत करने के पश्चात कि वो ऐसा चरित्र रखेगा, जो कि

इस अनुच्छेद के अनुरूप होगा या उसके शीर्षक के अनुरूप होगा जिसे कि बोर्ड पर्याप्त समझे और स्वयं को शेयर धारक के तौर पर पंजीकृत कराए या अपने द्वारा नामित किसी अन्य व्यक्ति को जो कि निदेशकों के बोर्ड के द्वारा ऐसे शेयरों के धारक के तौर पर पंजीकृत होने की मंजूरी प्राप्त हो;

बशर्ते कि जब वह व्यक्ति जो कि अपने नामांकित व्यक्ति को पंजीकृत कराने के लिए चुनता है यदि वह अपने नामांकित व्यक्ति के पक्ष में चयन को यहाँ पर वर्णित प्रावधानों के अनुरूप हस्तांतरण के साधन के साथ सिद्ध करता है, और जब तक वो ऐसा नहीं करता है, वह शेयरों के संबंध में किसी भी दायित्व से मुक्त नहीं किया जाएगा।

हस्तांतरण या संचरण पर शुल्क

52. कंपनी में किसी भी शेयर के हस्तांतरण या संचरण के संबंध में कोई शुल्क कंपनी को देय नहीं होगा।

हस्तांतरण के रजिस्टर का रखा जाना

53. कंपनी हस्तांतरण की पंजी को संधारित करेगी जिसे “अंतरण रजिस्टर” कहा जाएगा और उसमें उचित और स्पष्ट तरीके से किसी भी शेयर के हर हस्तांतरण और संचरण के व्यौरों को दर्ज किया जाएगा।

हस्तांतरण बुक्स का बंद किया जाना

54. बोर्ड को यह शक्ति प्राप्त होगी कि जिस जिले में कंपनी का पंजीकृत कार्यालय हो उस जिले में पढ़े जाने वाले समाचार पत्र में विज्ञापन देकर सात दिन पूर्व ट्रांसफर बुक्स, सदस्यों के रजिस्टर, या डिबेंचर धारकों के रजिस्टर के किसी समय या समयों पर और किसी अवधि या अवधियों के लिए जो कि एक बार में तीस दिन से अधिक ना हो और एक साल में कुल योग पैतालिस दिन से अधिक ना हो, ट्रांसफर बुक्सको बंद कर सकता है, क्योंकि यह

समीचीन समझा जाएगा।

निदेशक हस्तांतरण रजिस्टर करने से इन्कार कर सकते हैं

55. कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 111 के प्रावधानों के अधीन, बोर्ड इन अनुच्छेदों के तहत है कि क्या कंपनी किसी भी सत्ता के अनुसरण में मना कर सकती है या अन्यथा कानून के संचालन के द्वारा के किसी शेयर या सदस्य के हित को या कंपनी के डिबेंचर्स को हस्तांतरण, या संचरण को पंजीकृत करने से इन्कार कर सकती है और कंपनी उस तिथि से जिस दिन हस्तांतरण के साधन, या ऐसे हस्तांतरण की सूचना, ऐसे इन्कार का कारण देते हुए, जैसी भी स्थिति हो, जिसे कंपनी को सौंपा गया था, हस्तांतरणकर्ता और जिसे हस्तांतरित किया जा रहा हो, या उस व्यक्ति को जो कि ऐसे हस्तांतरण की सूचना देती हो, उसे इन्कार करने का नोटिस भेजे, जैसी भी स्थिति हो।

बशर्ते कि हस्तांतरण के पंजीकरण से इन्कार नहीं किया गया हो इस आधार पर कि हस्तांतरणकर्ता अकेला है या किसी अन्य व्यक्ति के साथ संयुक्त धारक है या व्यक्ति कंपनी का ऋणी है, किसी भी कारण से सिवाय इसके की कंपनी का उन शेयरों पर ग्रहणाधिकार है।

कानून के द्वारा संचरण के माध्यम से शेयरों को अधिकार

56. अनुच्छेद 48 में निहित कुछ भी ऐसा नहीं है जो कि किसी कंपनी के कानून के संचालन के द्वारा प्रेषित की गई, किसी व्यक्ति को शेयरधारक के तौर पर पंजीकृत करने के लिए कंपनी के किसी भी अधिकार पर प्रतिकूल प्रभाव डाले।

कानूनी प्रतिनिधि द्वारा हस्तांतरण

57. कंपनी में किसी मृतक सदस्य के शेयर के हस्तांतरण या अन्य हितों को यदि किसी वैधानिक प्रतिनिधि द्वारा व्यक्त किया जाता है तो यद्यपि वैधानिक प्रतिनिधि स्वयं सदस्य नहीं है पर वह वैसी ही मान्यता रखेगा, जैसे कि वह हस्तांतरण के साधन के निष्पादन के समय स्वयं सदस्य होने पर रखता।

हस्तांतरण से इन्कार करने का कंपनी का अधिकार

58. इन प्रस्तुत में ऐसा कुछ भी नहीं है जो कि कंपनी के किसी शेयर के हस्तांतरण को पंजीकृत करने से इन्कार के अधिकार पर प्रतिकूल प्रभाव डाले।

जब तक की पंजी पर हस्तांतरित किए व्यक्ति का नाम दर्ज हो, तब तक हस्तांतरणकर्ता का उत्तरदायित्व

59. शेयरों के संदर्भ में जब तक हस्तांतरित किए व्यक्ति का नाम सदस्यों की पंजी में दर्ज ना हो जाए हस्तांतरणकर्ता को इस तरह के शेयरों का धारक समझा जाएगा।

हस्तांतरण की अभिरक्षा

60. पंजीकरण के पश्चात हस्तांतरण के साधन को कंपनी द्वारा रखा जाएगा और यह उसकी अभिरक्षा में रहेगा। हस्तांतरण के वे सभी साधन जिन्हें निदेशकों के द्वारा पंजीकरण से निरस्त किया गया हो उन्हें मांगने पर उस व्यक्ति को लौटाया जाएगा

जिसने इसे जमा किया था। निदेशक उनके द्वारा निर्धारित समय के बाद उनके पास जमा किए गये समस्त हस्तांतरण विलेखों को नष्ट कर सकेंगे।

अंतरण के पंजीकरण को निषिद्ध करने के किसी नोटिस के उपेक्षा के लिए कंपनी उत्तरदायी नहीं

61. शेयरों के हस्तांतरण किये जाने या उनके वैधानिक धारक प्रतीत होने वाले व्यक्ति (जैसाकि प्रतीत हो या सदस्यों के रजिस्टर में दिखे) द्वारा कर्तुमभिप्रेत होने के परिणाम में कंपनी का कोई दायित्व या जिम्मेदारी नहीं होगी। किन्हीं व्यक्तियों के पूर्वाग्रह पर जिसमें कि वे शीर्षक पर समानता का दावा करते हों या हितों प्रदर्शित करते हों या उन्हीं शेयरों पर, बावजूद इसके कि कंपनी को ऐसे शीर्षक या हितों की समानता का दावा करने वाले नोटिस प्राप्त हुए हों या ऐसे नोटिस जिनमें कि ऐसे किसी हस्तांतरण के पंजीकरण का निषेध किया गया हो और भले ही ऐसे नोटिस को या उनके संदर्भ को कंपनी कि किसी बुक में दर्ज किया हो, किन्तु कम्पनी उन्हें दिये गये समान शीर्षक या हित के किसी भी नोटिस पर ध्यान देने के लिए या उसे प्रभावी बनाने के लिए बाध्य नहीं होगी ना ही उसका ऐसा इन्कार करने या उपेक्षा करने पर कोई दायित्व होगा, भले ही यह हो कि उसे कंपनी की किसी बुक में दर्ज किया गया हो, पर यदि निदेशक उचित समझे तो कंपनी कभी भी किसी भी तरह ऐसे किसी नोटिस को मानने या उस पर ध्यान देने के लिए जिम्मेदार नहीं होगी।

डिबेंचरों का हस्तांतरण

62. इन धाराओं के प्रावधान यथाआवश्यक परिवर्तनों के साथ आवंटन, हस्तांतरण या संचरण के लिए कानूनन या कंपनी के डिबेंचर के अधिकार के द्वारा लागू होंगे।

अंतरण और अग्रक्रय अधिकारों पर प्रतिबंध

63 (1) जैसाकि पूर्ववर्ती अनुच्छेदों में प्रावधान किया गया है और अनुच्छेद 53 के प्रावधानों के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के सदस्य किसी शेयर के अंतरण के लिए स्वतंत्र होगा।

(2) इसमें किए गए प्रावधान को छोड़कर कंपनी के कोई शेयर अंतरित नहीं किए जाएंगे जब तक कि और तब तक इसमें इसके पश्चात प्रदान किए गए पूर्वक्रय के अधिकार समाप्त नहीं हो जाते।

(3) प्रत्येक सदस्य जो किन्हीं शेयरों को अंतरण करवाने का इरादा रखता है (इसमें इसके पश्चात “विक्रेता” कहा जाएगा) बोर्ड को अपने इरादे का लिखित नोटिस देगा। नोटिस उस मूल्य को निर्दिष्ट करेगा जिसका नोटिस में उल्लेखित शेयरों को बेचने के लिए विक्रेता प्रस्ताव करता है और नोटिस में खरीदार का नाम भी दिया जाएगा। बोर्ड का विवेकाधिकार होगा कि मूल्य को स्वीकार करे या न करे। यदि बोर्ड नोटिस में विनिर्दिष्ट मूल्य को स्वीकार नहीं करता तो इसे फिलहाल कंपनी के लेखापरीक्षक द्वारा निर्धारित किया जाएगा, जो मूल्य को अपने हाथ से लिखकर प्रमाणित करेगा, जो मूल्य को अपने हाथ से लिखकर प्रमाणित करेगा, जो उसकी राय में इच्छुक विक्रेता और इच्छुक खरीदार के बीच उसका उचित बिक्री मूल्य है। ऐसे नोटिस में सम्मिलित शेयरों के बिक्री मूल्य के लिए लेखापरीक्षक द्वारा प्रमाणन निश्चयात्मक होगा। बोर्ड द्वारा यथा स्वीकार या यथा निर्धारित मूल्य शेयरों का उचित मूल्य होगा इसे इसमें इसके पश्चात “उचित मूल्य” कहा जाएगी। नोटिस बोर्ड को उचित मूल्य पर शेयरों की बिक्री के लिए विक्रेता के एजेंट के रूप में गठित करेगा।

(4) बोर्ड तत्काल कंपनी के सभी सदस्यों को बेचे जाने वाले शेयरों की संख्या और उचित मूल्य का नोटिस देगा और उन सभी को उक्त नोटिस की तारीख से इक्कीस दिनों के अंदर लिखित में बताने के लिए कहेगा कि क्या वह किसी खरीद के लिए इच्छुक है, और यदि ऐसा है तो उक्त शेयरों की अधिकतम संख्या क्या है।

(5) उक्त इक्कीस दिनों की समाप्ति पर बोर्ड सदस्य या सदस्यों, जिन्होंने यथा उपरोक्त की खरीद के लिए अपनी या उनकी उत्सुकता व्यक्त की है, या उनके बीच उक्त शेयरों को आबंटित करेगा बशर्ते कि कोई सदस्य यथा उपरोक्त उसके द्वारा अधिसूचित शेयरों की उक्त अधिकतम संख्या से अधिक लेने के लिए बाध्य नहीं होगा। यदि अधिक सदस्य बिक्री के लिए उपलब्ध की तुलना में शेयरों को खरीदने के लिए उत्सुकता व्यक्त करते हैं तो निदेशक अपने विवेक से, ऐसे ढंग से जैसे वे ठीक समझते हैं, निर्णय करेंगे कि किस सदस्य या सदस्यों को शेयर बेचे जाने हैं। और निदेशकों को निर्णय अंतिम होगा। ऐसा आवंटन किए जाने पर विक्रेता खरीदार या खरीदारों को शेयरों के अंतरण के लिए उचित मूल्य के भुगतान पर बद्ध होगा और यदि वह ऐसा करने में चूक करता है तो विक्रेता की ओर से खरीद धनराशि के लिए बोर्ड प्राप्त कर सकता है और अच्छा उन्मोचन दे सकता है और खरीदार द्वारा खरीदे गए उक्त शेयरों के अंतरण द्वारा धारक के रूप में रजिस्टर में उसका नाम प्रविष्ट कर सकता है।

(6) इस अनुच्छेद के उप-अनुच्छेद 5 के तहत उक्त सारे शेयर न बिकने की दशा में, विक्रेता उक्त इक्कीस दिन की समाप्ति के पश्चात छह कैलेंडर महीनों के भीतर किसी समय इस प्रकार न बिके शेयरों को किसी व्यक्ति को अंतरित कर सकता है (इस अनुच्छेद के प्रयोज्य के अधधीन) और यह इस अनुच्छेद 63 के खंड 3 के तहत यथा निर्धारित उसके उचित मूल्य से किसी कम मूल्य पर नहीं होगी।

(7) (क) इससे संबंधित इस अनुच्छेद 63 के खंड (2) और (6) किसी व्यक्ति जो पहले ही कंपनी का सदस्य है को अंतरण और न ही किसी सदस्य द्वारा अंतरण जो अपनी मूल कंपनी का निकाय कारपोरेट है या इसकी किसी सहायक कंपनी को

अंतरण के लिए लागू नहीं होंगे बशर्ते कि प्रयोजन के लिए निदेशक मंडल द्वारा दो-तिहाई बहुमत द्वारा पारित प्रस्ताव द्वारा ऐसे अंतरण को अनुमोदित न किया हो। इस अनुच्छेद में उल्लिखित अपवादों में आने वाले कोई अंतरण तथापि अनुच्छेद 53 के प्रावधानों के अधीन नहीं होंगे।

(ख) इस खंड के खंड (क) के प्रयोजनार्थ किसी कंपनी को दूसरी कंपनी की सहायक कंपनी माना जाएगा यदि दूसरी प्रथम उल्लिखित कंपनी की इक्विटी शेयर पूंजी के सांकेतिक मूल्य का आधे से अधिक के धारण करती है।

शेयरों का स्टॉक में रूपांतरण

शेयरों का स्टॉक में रूपांतरण और पुनः परिवर्तन

64. निदेशक एक सामान्य बैठक में एक प्रस्ताव की मंजूरी के साथ किसी भी चुकता किए शेयरों को स्टॉक एवं किसी स्टॉक को किसी भी मूल्य वर्ग के चुकता किए गये शेयरों में परिवर्तित कर सकते हैं। जब कोई शेयर किसी स्टॉक में परिवर्तित कर दिया गया हो तो उसके बाद ऐसे स्टॉक के कई धारक अपनी संबंधित हितों या उनके किसी भाग को इसी तरीके से समान नियमों के तहत और जिसके अंतर्गत कंपनी की पूंजी में पूर्णतः भुगतान किए गये शेयरों को हस्तांतरित कर सकते हैं तब तक जब तक परिस्थितियां अनुकूल हों।

स्टॉक धारकों का अधिकार

65. स्टॉक, धारकों को क्रमशः वही विशेषाधिकार और फायदे प्रदान करेगा जैसे कि कंपनी की बैठक में मतदान के संबंध में और अन्य उद्देश्यों के लिए वैसे जो कि समान राशि के शेयरों ने कंपनी की पूंजी में उसी वर्ग में जिसमें कि शेयर को स्टॉक में बदला गया है ने प्रदान किए होते परन्तु अन्य विशेषाधिकार या फायदे में से कुछ भी नहीं केवल कंपनी के मुनाफे में या बंद होने की स्थिति में कंपनी की परिसंपत्तियों में भागीदारी इस प्रकार के शेयरों के द्वारा प्रदान नहीं की जाएगी जो कि शेयरों द्वारा तब नहीं प्राप्त होती जब वे स्टॉक में बदले शेयरों में होते। ऐसे रूपांतरण से कोई प्राथमिकताएं या विशेषाधिकार जो कि इस प्रकार रूपांतरित शेयरों के साथ जुड़े होते प्रभावित नहीं होते ना ही पूर्वाग्रह बनाते। उपरोक्त सभी प्रावधानों को छोड़ कर जो कि यहाँ पर समाहित हैं, जहाँ तक कि परिस्थितियां अनुमति दें स्टॉक और शेयरों दोनों पर लागू होंगे।

पूँजी में वृद्धि, कमी और परिवर्तन

पूँजी की वृद्धि

66. कंपनी समय समय पर आम बैठक में जहाँ तक व्यवहारिक समझे, इस तरह की राशि को और शेयरों जारी कर अपनी अधिकृत शेयर पूँजी में वृद्धि कर सकती है

पूँजी को आगे जारी किया जाना

67. नये शेयरों (उपरोक्त रूप में पूँजी की वृद्धि से उत्पन्न हुए) अधिनियम के प्रावधानों के तहत इन प्रस्तुतियों के अधीन कंपनी के द्वारा सामान्य बैठक में निदेशकों के द्वारा इन प्रस्तुतियों और निम्न प्रावधानों के तहत उनके अधिकारों में जारी किए जा सकते हैं या निपटाए जा सकते: —

(क) (i) इस तरह के नए शेयर ऐसे व्यक्तियों को दिये जाएंगे जो प्रदान की जाने वाली तारीख को कंपनी के इक्विटी शेयर के धारक हैं इनका अनुपात जैसा स्थिति अनुमति दे वैसा होगा, लगभग उतना जितना कि उस तारीख को उन शेयरों पर जो पूँजी चुकता की हो।

(ii) उपरोक्त व्यक्त पेशकश को पेश किये जाने वाले शेयरों की संख्या बयान करने वाले नोटिस के द्वारा बताया जाएगा और इसके लिए पेशकश प्रस्तुत करने से न्यूनतम पन्द्रह दिनों की अवधि दी जाएगी, यदि इनके अन्दर इसे स्वीकार नहीं किया गया तो यह पेशकश टुकराई गई मानी जाएगी।

(iii) उपरोक्त पेशकश में संबंधित व्यक्ति के द्वारा प्रयुक्त किए जाने योग्य एक अधिकार शामिल होगा कि वह उसे प्रस्तुत की गई पेशकश या उनमें से किसी का किसी अन्य व्यक्ति के पक्ष में त्याग कर सकता है और नोटिस के खंड (2) में एक कथन होना चाहिए जिसमें इसका उल्लेख हो।

(iv) पूर्वोक्त नोटिस में दी गई समय सीमा के बीतने के बाद या जिसे नोटिस दिया गया था उससे समय से पूर्व सूचना प्राप्त होने पर कि वह पेश किए गये शेयरों को स्वीकार करना नहीं चाहता है तो निदेशक मंडल इस स्थिति में उन्हें अपनी पसंद के अनुसार ऐसे निपटा सकते हैं जो कि उन्हें कंपनी के लिए फायदेमंद प्रतीत होता है,

(ख) उप-अनुच्छेद (1) के खंड (iii) में ऐसा नहीं समझा जाएगा :

(i) उस समय को बढ़ाने के लिए जिसके भीतर यह प्रस्ताव स्वीकार किया जाना चाहिए, या

(ii) किसी अन्य व्यक्ति को प्रस्ताव के त्याग को दूसरी बार काम में लाने के लिए अधिकृत करना इस आधार पर कि जिस व्यक्ति के पक्ष में त्याग पहली बार किया गया था उसने त्याग में छोड़े गये शेयरों को लेने से इन्कार कर दिया है।

आम बैठक के नियंत्रण में शेयर

68. इसके साथ साथ और निदेशकों को अनुच्छेद 8 के तहत प्रदत्त प्रावधानों की अवेहलना किए बिना, कंपनी सामान्य बैठक में अधिनियम के अनुच्छेद 81 के प्रावधानों के अनुसार यह निर्धारित कर सकती है कि कोई भी शेयर (चाहे कंपनी की मूल पूँजी का हिस्सा बनकर या बिना बने) को ऐसे व्यक्तियों को (चाहे वे कंपनी के सदस्य या डिबेंचर्स के धारक हो या नहीं) ऐसे अनुपात में और ऐसे नियम और शर्तों के तहत या तो प्रीमियम पर या मूल कीमत पर या (जो कि अधिनियम के अनुच्छेद 79 के अनुपालन में हो) डिस्काउंट पर पेश किया जाएगा जिसे कि सामान्य बैठक में निर्धारित किया जाएगा।

मूल पूँजी के समान

69. जब तक कि जारी किए जाने की शर्तों या इन प्रस्तुतियों में प्रदान ना किया गया हो, कोई भी पूँजी जिसके और शेयरों जारी कर एकत्र किया गया हो उसे मूल पूँजी का हिस्सा माना जाएगा और वह उन प्रावधानों के तहत ही होगी जो कि कॉल्स और किस्तों के भुगतान, हस्तांतरण और संचरण, जब्ती, ग्रहणाधिकार, समर्पण, मतदान और अन्य के संदर्भ में यहाँ निहित हैं।

पूँजी का घटाना

70. अधिनियम की धारा 100 के उपबंधों के अधीन, कंपनी विशेष प्रस्ताव के द्वारा समय समय पर अपनी शेयर पूँजी को (पूँजी प्रतिदान रक्षित खाते, यदि कोई हो तो उसके सहित) किसी भी कानूनी तौर पर अधिकृत तरीके से कम कर सकती है और विशेष रूप से किसी भी चुकता की गई शेयर पूँजी का भुगतान इस आधार पर कर सकती है इसे फिर से कॉल किया जाएगा या अन्यथा; और यदि जहाँ तक आवश्यक हो इसके ज्ञापन को शेयर पूँजी और शेयरों को तदनुसार कम करके बदला जा सकता है।

विभाजन और उप-विभाजन

71. कंपनी सामान्य बैठक में साधारण प्रस्ताव से अपने ज्ञापन की शर्तों में निम्नानुसार परिवर्तन कर सकती है:—

- (1) अपने समस्त या कुछ शेयरों को समेकित कर वर्तमान राशि के शेयरों को बड़ी राशि के शेयरों में विभाजित करना।
- (2) शेयरों या उनमें से कुछ को अधिनियम के प्रावधानों के तहत ज्ञापन में मूलतः निर्धारित राशि की तुलना में छोटी राशि के शेयरों में उप-विभाजित करना। इन प्रस्तुतियों के तहत, वह प्रस्ताव जिसके द्वारा कोई भी शेयर उप-विभाजित किए जाते हैं, यह निर्धारित कर सकता है कि ऐसे उप-विभाजन के परिणाम स्वरूप शेयर धारकों के मध्य एक या अधिक शेयरों को दूसरों की तुलना में या ऐसे अन्य शेयरों की तुलना में प्राथमिकता या लाभ दिया जा सकता है।
- (3) ऐसे निरस्त शेयरों जिन्हे कि सामान्य बैठक के दिन किसी भी व्यक्ति के द्वारा नहीं लिया गया है या लेने पर सहमति नहीं जताई गई है वे इस प्रकार निरस्त शेयर के मूल्य को कम करते हैं।

संयुक्त धारक

संयुक्त धारक

72. जहाँ दो या दो से अधिक व्यक्ति किसी भी शेयर के धारकों के रूप में पंजीकृत हैं, तो सदस्यों के रजिस्टर में पहले जिसका नाम दर्ज है उसे कंपनी से संबंधित मामलों में अधिनियम के अनुच्छेद में निहित निम्न और अन्य प्रावधानों में एक मात्र धारक माना जाएगा:

- (1) कंपनी किसी भी शेयर के लिए चार से अधिक व्यक्तियों को संयुक्त धारक रूप में पंजीकृत करने से मना करने की हकदार होगी।
- (2) किसी भी शेयर के संयुक्त धारक किसी भी कॉल या अन्य भुगतान जिसे ऐसे शेयरों के संदर्भ में किया जाता है, के लिए अकेले और संयुक्त रूप में उत्तरदायी होंगे।
- (3) ऐसे किसी भी संयुक्त धारकों की मृत्यु होने पर, उत्तरजीवी (विओं) को मात्र ऐसा व्यक्ति माना जाएगा जो कि शेयरों के लिए कोई शीर्षक रखता है किन्तु निदेशक को मृत्यु के लिए ऐसा साक्ष्य चाहिए होगा जिसे वे उचित समझते हों और यहाँ निहित में ऐसा कुछ भी नहीं है जो कि मृत संयुक्त धारक को उसके द्वारा किसी के साथ संयुक्त रूप से धारित किसी भी शेयर से संबंधित किसी भी जिम्मेदारी से मुक्त करता हो।
- (4) इस तरह के संयुक्त धारकों में से कोई भी किसी भी लाभांश या अन्य राशियों के लिए प्रभावी रसीदें दे सकता है।
- (5) केवल वही व्यक्ति जिसका नाम सदस्यों की पंजी में किसी भी शेयर के संयुक्त धारक के रूप में पहले दर्ज है वह ऐसे शेयरों से संबंधित प्रमाणपत्र या कंपनी के दस्तावेज (इस अभिव्यक्ति में अनुच्छेद 189 में वर्णित सभी दस्तावेज शामिल समझे जाएंगे) और किसी भी नोटिस या भेजे गये दस्तावेजों को प्राप्त करने का पात्र होगा।

- (6) दो या दो से अधिक संयुक्त धारकों में से कोई भी व्यक्तिगत रूप से या किसी वकील के मार्फत या किसी परोक्षी द्वारा ऐसे शेयरों के संदर्भ में जैसे कि केवल वह अकेला ही इसके लिए अधिकृत हो, किसी बैठक में वोट दे सकता है, और अगर किसी बैठक में ऐसे संयुक्त धारकों में एक से अधिक व्यक्ति, व्यक्तिगत रूप से या परोक्षी द्वारा या किसी वकील के मार्फत उपस्थित होते हैं तो उस स्थिति में उनमें से केवल एक जिसका नाम रजिस्टर में पहले या ऊपर आता हो (जैसी भी स्थिति हो) वह इस संदर्भ में वोट देने का पात्र होगा, किन्तु संयुक्त धारकों में से अन्य किसी परोक्षी या वकील के मार्फत वोट करने की पात्रता में प्राथमिकता रखेंगे भले ही परोक्षी या वकील के मार्फत वोट करने की पात्रता वाले धारक का नाम ऐसे धारक की तुलना में पंजी में पहले या ऊपर आता हो।

उधार प्राप्त करने की शक्तियां

शर्तें जिन पर पैसा उधार लिया जा सकता है

73. अधिनियम की धारा 58क, 292 और 293 के प्रावधानों के अधीन रहते हुए, बोर्ड समय समय पर, बोर्ड की बैठक में पारित प्रस्ताव के द्वारा सदस्यों से जमा, या उधार ले सकता है या तो कॉल के अग्रिम के तौर पर या आम जन से और इस तरह समान्य तौर पर राशि प्राप्त कर सकता है और ऐसी राशियों के भुगतान को सभी मायनों में ऐसे तरीकों और शर्तों पर जिसे कि वे उचित समझें और विशेष रूप से बांड, शाश्वत या प्रतिदेय डिबेंचर या डिबेंचर स्टॉक या किसी भी बंधक या शुल्क या अन्य किसी भी शपथ पर प्रतिभूति या कंपनी की पूर्ण या आंशिक संपत्ति(दोनों वर्तमान और भविष्य) कुछ समय के लिए इसकी अनामंत्रित पूंजी आदि पर।

बांड डिबेंचर आदि का निदेशकों के नियंत्रण अधीन होना

74. कंपनी के द्वारा जारी किये गये या जारी किये जाने वाले कोई भी बांड, डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक या अन्य प्रतिभूतियां निदेशकों के नियंत्रण के अधीन रहेंगी, जोकि उन्हें ऐसे नियम और शर्तों और उस प्रकार और उन आधार पर जारी कर सकते हैं जिन्हेंकि वे कंपनी के लिए फायदेमंद समझते हैं।

प्रतिभूतियों को इक्विटी से मुक्त आबंटित किया जा सकता है

75. डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक, बांड या अन्य प्रतिभूतियों को कंपनी और व्यक्ति के मध्य इक्विटी से मुक्त आबंटित किया जा सकता है डिस्काउन्ट या विशेषाधिकार के साथ जारी किया जाना

76. किसी भी बांड, डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक या अन्य प्रतिभूतियों को किसी डिस्काउन्ट, प्रीमियम या इसके अतिरिक्त विशेषाधिकार जैसेकि निष्क्रय, समर्पण, निकासी, शेयरों के आबंटन, समान्य बैठकों में भाग लेना निदेशकों कि नियुक्ति आदि के साथ जारी किया जा सकता है।

अनामंत्रित पूंजी का बंधक रखा जाना

न मांगी गई पूंजी का बंधक

77. यदि कंपनी के किसी भी अनामंत्रित धन को शामिल किया जाता है या बंधक रखा जाता है या अन्य प्रतिभूतियों के मामले में निदेशक ऐसे व्यक्ति को जिसके पक्ष में इसे बंधक रखा गया है प्रतिभूति कार्यपालित है या न्यास में किसी ऐसे व्यक्ति को जिसे कि सदस्यों को इस प्रकार के अनमंत्रित पूंजी के लिए कॉल करना है, अधिकृत कर सकते हैं और कॉल करने के लिए निहित प्रावधानों में यथाआवश्यक परिवर्तनों के साथ यदि ऐसा व्यक्त किया गया हो तो ऐसे प्राधिकार से किए गये कॉल्स पर लागू होंगे और इस प्रकार के प्राधिकारी को सशर्त या बिना किसी शर्त के अमल में लाने योग्य बनाया जा सकता है और या तो वर्तमान में या आकस्मिकता से या तो बोर्ड की शक्ति से परे या अन्यथा होने पर आबंटित किया जा सकता है।

हर्जाना दिया जा सकता है

78. यदि निदेशक या उनमें से कोई भी या अन्य कोई व्यक्ति कंपनी की ओर प्राथमिक तौर पर किस देय राशि के भुगतान के लिए व्यक्तिगत रूप से उत्तरदायी हो जाएगा तो निदेशक कंपनी की किसी परिसंपत्ति को पूर्णतः या उसके किसी हिस्से को बंधक, प्रभार या प्रतिभूत निष्पादित कर सकते हैं या निष्पादित करा सकते हैं और इस प्रकार हर्जाने के द्वारा निदेशकों को या किसी व्यक्ति को ऐसी पूर्वोक्त जिम्मेदारी बनने से सुरक्षित कर सकते हैं।

शुल्क के रजिस्ट्रों का रखा जाना

79. बोर्ड कंपनी की परिसंपत्तियों को प्रभावित करने वाले सभी बंधकों, डिबेंचर्स और शुल्कों या प्रतिभूतियों के लिए एक उचित रजिस्टर को अधिनियम के अनुच्छेद 143 के प्रावधानों के अनुरूप संधारित कराएगा और अधिनियम की आवश्यकताओं के अनुपालन को बंधक और शुल्क के पंजीकरण तथा जमाकर्ताओं और शुल्क के रजिस्टर और इन शुल्कों को तैयार करने वाले साधनों की प्रतिलिपियां के सदस्यों के निरीक्षण के संदर्भ में सुनिश्चित करेगा। शुल्क के रजिस्टर के हर निरीक्षण के लिए अधिनियम के द्वारा निर्धारित राशि, किसी भी निरीक्षण करने वाले व्यक्ति के लिए देय होगी, सिवाय लेनदार और कंपनी के सदस्य के।

बैठकें

वार्षिक सामान्य बैठक

80. (क) (i) कंपनी, किसी भी अन्य प्रकार की बैठक के अलावा एक सामान्य बैठक का आयोजन करेगी जिसे वार्षिक आम बैठक कहा जाएगा जो कि निम्न अंतरालों और प्रावधानों के अनुरूप होगी : -

(ii) कंपनी की पहली आम वार्षिक बैठक कंपनी के निगमन की तारीख से अठारह महीने के अंदर आयोजित की जाएगी। पहली वार्षिक आम बैठक के बाद कंपनी की आम वार्षिक बैठक पहली वार्षिक आम बैठक के आयोजन के वित्तीय वर्ष की समाप्ति के पश्चात छह महीने के अंदर आयोजित की जाएगी और उसके पश्चात वार्षिक आम बैठक प्रत्येक वित्तीय वर्ष की समाप्ति के पश्चात छह महीनों में कंपनी द्वारा प्रत्येक वर्ष या ऐसी विस्तारित अवधि, यदि बोर्ड हो, जिसकी कंपनी रजिस्ट्रार द्वारा अनुमति दी जाती है, आयोजित की जाएगी।

(iii) एक वार्षिक आम बैठक और अगली आम वार्षिक बैठक में 15 महीने से अधिक समाप्त नहीं होंगे;

(ख) प्रत्येक वार्षिक आम बैठक को व्यवसाय घंटों के दौरान ऐसे दिन बुलाया जाना चाहिए जो कि सार्वजनिक अवकाश नहीं हो, और इसका आयोजन या तो कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में या किसी अन्य स्थान पर शहर के अन्दर जहाँ कि पंजीकृत कार्यालय स्थित हो किया जाना चाहिए और बैठक आयोजन के नोटिस में वार्षिक सामान्य बैठक का उल्लेख किया जाना चाहिए।

असाधारण सामान्य बैठक

81. वार्षिक आम बैठक के अलावा अन्य सभी सामान्य बैठकों को असाधारण सामान्य बैठक कहा जाएगा।

असाधारण आम सभा को बुलाना

82. (क) बोर्ड द्वारा एक बैठक बुलाने में अस्मर्थ रहने के कारणवश एक मांग प्रार्थना प्रार्थी द्वारा किए गए उचित खर्चों की कम्पनी द्वारा क्षतिपूर्ति की जाएगी, तथा इस प्रकार की गई क्षतिपूर्ति इस प्रकार की कोई राशि कम्पनी द्वारा किन्हीं भी बकाया रशियों या कम्पनी से फीस या दूसरे पारिश्रमिक के तरीके से उनकी सेवाओं के लिए, ऐसे निदेशक जो चूक के रूप में चल रहे थे, बकाया हो जाने पर किसी भी बकाया में से रोक ली जाएगी।

(ख) प्रार्थना पत्र मामलों को दिखाएगा जिस पर विचार के लिए मीटिंग बुलाई जानी है तथा प्रार्थी द्वारा हस्ताक्षरित की जाएगी तथा कम्पनी के पंजीकृत कार्यालय में जमा कर दी जाएगी।

(ग) प्रार्थना पत्र अनेक दस्तावेजों में उसी प्रकार के प्रपत्र में जो एक या अधिक प्रार्थियों द्वारा हस्ताक्षरित हो, बना हो सकता है।

(घ) किसी भी मामले के सम्बंध में कम्पनी के मांग प्रार्थना करने के हकदार सदस्यों की संख्या उनमें से ऐसी संख्या होगी जैसी कि मांग प्रार्थना जमा करने की तिथि पर है, जो कम्पनी की ऐसी चुकता पूंजी के $1/10$ अनुपात से कम नहीं होगी चूंकि वह तिथि उस मामले के सम्बंध में वोटिंग के अधिकार का वहन करती है।

(ङ) जहां मांग प्रार्थना में एक या दो अलग अलग मामले निर्दिष्ट हैं, उप-अनुच्छेद (घ) प्रत्येक ऐसे मामले में प्रत्येक पर अलग से लागू होगा और उसी प्रकार मांग प्रार्थना पत्र केवल ऐसे मामलों के सम्बंध में मान्य होगा जिनको उस उप-अनुच्छेद में निर्दिष्ट शर्त को पूरा किया गया है।

(च) किन्हीं भी मामलों के सम्बंध में यदि बोर्ड एक वैध मांग प्रार्थना जमा करने की तिथि से 21 दिनों के अंदर उन मामलों पर विचार करने के लिए एक दिन जो मांग प्रार्थना के कम से कम 45 दिनों के अंदर हो एक मीटिंग बुलाने पर आगे कार्रवाई नहीं करता, तो मीटिंग को ऐसे सदस्यों में के द्वारा बुलाया जा सकता है जैसा कि उन सब के द्वारा या तो उनके द्वारा धारित शेयरों में उन में सभी चुकता पूंजी के मूल्य में बहुमत का प्रतिनिधित्व करते हैं या जैसा उप-अनुच्छेद (घ) में संदर्भित किया गया है कम्पनी के ऐसी चुकता पूंजी के $1/10$ भाग से कम ना हो, दोनों में से जो कम हो। फिर भी उप-अनुच्छेद (घ) के प्रयोजन के लिए एक मीटिंग के मामले में जिस में एक प्रस्ताव को एक विशेष प्रस्ताव के रूप में प्रस्तावित किया जाना है, बोर्ड ऐसा नोटिस देगा जैसा कि अधिनियम के द्वारा अपेक्षित है।

(छ) मांग प्रार्थियों में से किसी एक या उन में से किसी दूसरे द्वारा अनुच्छेद (च) के अंतर्गत बुलाई गई मीटिंग

(i) उसी तरीके से बुलाई जाएगा, जहां तक जल्दी संभव हो सकेगा, चूंकि जिस में बोर्ड द्वारा मीटिंगें बुलाई जानी हैं, किंतु

(ii) मांग प्रार्थना जमा करने के तीन महीने बीत जाने के बाद बुलाई नहीं जा सकेगी, बशर्ते कि इस उप अनुच्छेद में निहित है कि कुछ भी नहीं इस उप अनुच्छेद (ii) में एक मीटिंग को रोकने के लिए समझा जाएगा जो उस अवधि की समाप्ति के बाद कुछ दिन के लिए स्थगित हो चुकी है, उपरोक्त कथित तीन महीने बीतने के पहले हो चुकी है,

(ज) जहां दो या अधिक व्यक्ति किन्हीं भी शेयरों या कम्पनी में संयुक्त रूप से हित रखते हैं, एक मांगप्रार्थना, या एक नोटिस मीटिंग बुलाए जाने के लिए, जो उन में से किसी एक अथवा उन में से केवल किसी द्वारा हस्ताक्षरित हो, इस अनुच्छेद के प्रयोजन से उसका वैसा ही बल तथा प्रभाव होगा जैसा कि उन सब द्वारा हस्ताक्षरित किया गया है।

(झ) बोर्ड द्वारा एक बैठक बुलाने में असमर्थ रहने के कारणवश एक मांग प्रार्थना प्रार्थी द्वारा किए गए उचित खर्चों की कम्पनी द्वारा क्षतिपूर्ति की जाएगी, तथा इस प्रकार की गई क्षतिपूर्ति इस प्रकार की कोई राशि कम्पनी द्वारा किन्हीं भी बकाया रशियों या कम्पनी से फीस या दूसरे पारिश्रमिक के तरीके से उनकी सेवाओं के लिए, ऐसे निदेशक जो चूक के रूप में चल रहे थे, बकाया हो जाने पर किसी भी बकाया में से रोक ली जाएगी।

मीटिंग का नोटिस

83. (क) लिखित रूप में एक नोटिस जो 21 दिन से कम नहीं होगा दे कर कम्पनी की आम सभा बुलायी जा सकती है:

(ख) जैसा कि अनुच्छेद (क) में कहा गया है यदि सहमति वहां दी जा चुकी है तो एक अल्प नोटिस दे कर आम सभा बुलायी जा सकती है:

(i) वोट देने के हकदार सभी सदस्यों द्वारा वहां वोट देने के लिए एक आम सभा के मामले में, तथा

(ii) कम्पनी के सदस्यों द्वारा जो कम्पनी की ऐसी चुकता पूंजी के 95 प्रतिशत से कम नहीं का भाग रखते हैं, जो उनको सभा में वोट देने का अधिकार देते हैं, किसी दूसरी सभा की स्थिति में बशर्ते कि कम्पनी के कोई भी सदस्य किसी प्रस्ताव, जो सभा में प्रस्तुत किया जाना है और किसी अन्यो पर नहीं, पर वोट देने के लिए अधिकृत हैं, ऐसे सदस्य को, पहले के प्रस्ताव अथवा प्रस्तावों के सम्बंध में तथा बाद वाली के सम्बंध में नहीं, विचार में रखा जाएगा।

नोटिस देने की सामग्री और देने का ढंग तथा व्यक्ति जिस को यह दिया जाना है

84. (क) कम्पनी की मीटिंग का प्रत्येक नोटिस मीटिंग के स्थान तथा दिन तथा घंटे को निर्दिष्ट करेगा, तथा वहां पर होने वाले कार्य का एक वक्तव्य रखेगा।

(ख) कम्पनी की प्रत्येक मीटिंग का नोटिस दिया जाएगा

(i) कम्पनी के प्रत्येक सदस्य को किसी भी तरीके से जैसा अधिनियम के धारा 53 की उप-धारा (1) से उप-धारा 5 द्वारा अधिकृत किया गया है।

(ii) उन व्यक्तियों को जो मृत्यु अथवा एक सदस्य के दिवालिया होने के परिणाम में शेयर के लिए अधिकृत हैं, को डाक के माध्यम से उन के नाम द्वारा सम्बोधित किया हुआ एक पूर्व भुगतानित भेजने के द्वारा, अथवा मृतक के प्रतिनिधि के शीर्षक से, अथवा ऐसे समान विवरण के पते पर, यदि कोई है, भारत में जो प्रयोजन के लिए उस व्यक्ति द्वारा दिया गया है जो अधिकृत होने का दावा करता अथवा जबतक कि ऐसे किसी पते की आपूर्ति नहीं की जाती, किसी भी तरीके से नोटिस देकर जिस में यह दिया गया हो सकता है, यदि मृत्यु या दिवालिया घटित नहीं हुआ है, तथा

(iii) कुछ समय के लिए कम्पनी के ऑडिटर अथवा ऑडिटर्स को किसी भी तरीके से जो कम्पनी के किसी सदस्य अथवा सदस्यों के मामले में अधिनियम के अनुच्छेद 53 द्वारा अधिकृत किया गया है;

(ग) नोटिस देने में चूक मीटिंग की कार्यवाही को रद्द नहीं करेगा

नोटिस देने की आकस्मिक चूक अथवा किसी सदस्य द्वारा नोटिस की अप्राप्ति अथवा जिसको नोटिस दिया जाना चाहिए था मीटिंग की कार्यवाही को रद्द नहीं करेगा।

आम सभा में होने वाला कार्य

85. (क) एक आम सभा के मामले में मीटिंग में होने वाली समस्त कार्यवाही को विशेष समझा जाएगा उससे सम्बंधित कार्यवाही के अपवाद के साथ:

(i) लेखों, तुलनपत्र और निदेशक मंडल और लेखापरीक्षकों की रिपोर्ट पर विचार;

(ii) लाभांश की घोषणा

(iii) उन सेवानिवृत्त होने वालों के स्थान पर डायरेक्टरों की नियुक्ति; तथा

(iv) आडिटर्स के नियोजन तथा पारिश्रमिक को निश्चित करना

(ख) किसी भी दूसरी मीटिंग के मामले में सभी कार्यवाही को विशेष समझा जाएगा।

(ग) जैसा कि ऊपर कहा गया है मीटिंग में किसी भी प्रकार की होने वाली कार्यवाही के मद को जहां विशेष समझा जाएगा वहां नोटिस के साथ एक मीटिंग विवरण संलग्नित रहेगा कार्यवाही के ऐसे प्रत्येक मद से सम्बंधित सभी महत्वपूर्ण तथ्यों को

स्थापित करते हुए, विशेष कर चिंता की प्रकृति सहित, अथवा रुचि, अगर कोई है, उसमें, प्रत्येक निदेशक तथा प्रबंधक की, यदि कोई है, बशर्ते कि किसी भी मद की विशेष कार्यवाही जैसा कि पहले ऊपर कहा गया है, कम्पनी की मीटिंग में सम्पादित होने वाली है किसी भी दूसरी कम्पनी से सम्बंधित अथवा उसको प्रभावित करती है, उस दूसरी कम्पनी में कम्पनी के प्रत्येक डायरेक्टर तथा प्रबंधक, अगर कोई है, की शेर रखने की रुचि की सीमा भी विवरण में उद्धृष्ट रहेगी यदि ऐसी शेर रुचि रखने की सीमा उस कम्पनी की चुकता पूंजी से बीस प्रतिशत से कम है।

(घ) जहां विवरण का कोई भी मद मीटिंग द्वारा किसी भी दस्तावेज की स्वीकृति अनुसार बना है, जहां दस्तावेज को निरक्षित किया जा सकता है का समय तथा स्थान पहले ऊपर कहे गए विवरण में निर्दिष्ट रहेगा।

साधारण तथा विशेष प्रस्ताव

86. (1) (चाहे हाथों को दिखाने, अथवा एक मतदान पर, जैसा भी मामला हो सकता है), प्रस्ताव के समर्थन में (अध्यक्ष के वोट डालने सहित, यदि कोई है), सदस्य द्वारा जो, ऐसा करने के लिए अधिकृत है, व्यक्तिगत रूप से मतदान करेगा अथवा जहां पराक्सियों की अनुमति दी जाती है, पराक्सी से मतदान बढ़ जाता है, यदि कोई है, प्रस्ताव के विरुद्ध मतदान करना अधिकृत सदस्य द्वारा तथा मतदान।

(2) एक प्रस्ताव विशेष प्रस्ताव होगा जब

(क) जब प्रस्ताव को एक विशेष प्रस्ताव के रूप में प्रस्तुत करने की प्रस्तावना करना आम सभा बुलाने वाले नोटिस में अथवा सदस्यों को दिए गए प्रस्ताव की सूचना में विधित निर्दिष्ट है।

(ख) अधिनियम के अंतर्गत अपेक्षित नोटिस विधिवत आम सभा के बारे में दिया गया है, तथा

(ग) प्रस्ताव के समर्थन में मतदानों (चाहे हाथ दिखा कर अथवा एक मतदान डाल कर जैसा भी मामला हो) सदस्यों द्वारा जो, ऐसा करने के लिए व्यक्तिगत रूप से योग्य हैं, अथवा जहां पराक्सी की अनुमति है, पराक्सी द्वारा, मतों की संख्या के तिनगुने से कम नहीं हैं, अगर कोई है, सदस्यों द्वारा प्रस्ताव के विरुद्ध मत डालना जो इस प्रकार हकदार हैं तथा मतदान करना।

प्रस्ताव जिसके लिए विशेष नोटिस की आवश्यकता है

87. (1) जहां अधिनियम में शामिल कोई भी प्रावधान अथवा यह दस्तावेजों में, किसी भी प्रस्ताव को लाने के लिए विशेष नोटिस की आवश्यकता है, प्रस्ताव को लाने की इच्छा के नोटिस को कम्पनी को मीटिंग से 14 दिन पहले दिया जाएगा जिस पर इस को लाया जाना है, जिस अन्वय दिन पर इसको लाया जाना है नोटिस दे दिया गया है अथवा दे दिया गया समझा गया है तथा मीटिंग का दिन

(2) जब ऐसे किसी प्रस्ताव को लाने की इच्छा के नोटिस को इसके द्वारा प्राप्त कर लिया गया है कम्पनी तुरंत अपने सदस्यों को उसी तरीके से प्रस्ताव का नोटिस देगी जैसा कि यह मीटिंग का नोटिस देती है, अथवा यदि यह व्यवहारिक नहीं है, उन्हें तत्संबंधी नोटिस देगी, या तो एक विज्ञापन समाचार पत्र में देकर जिस का पर्याप्त परिसंचरण है अथवा किसी दूसरे तरीके से जिसकी इन दस्तावेजों में अनुमति है, मीटिंग के पहले सात दिनों से कम नहीं।

आम सभा में कार्यवाहियां

आम सभा का कोरम

88. व्यक्तिगत रूप से पांच सदस्यों की उपस्थिति मीटिंग के लिए एक कोरम होगी तथा किसी भी व्यक्तिगत मीटिंग में कोई भी कार्यवाही किसी भी आम सभा में नहीं की जाएगी जब तक कि अपेक्षित कार्यवाही प्रारंभ होने से पहले कोरम उपस्थित ना हो।

बशर्ते कि आम सभा में जिसमें शेरधारकों को इलेक्ट्रानिक विधि से भाग लेने की अनुमति है। कोरम बैठक के स्थान पर वास्तविक उपस्थित व्यक्ति होगा।⁴⁷

अध्यक्ष के चुनाव तक सीमित कार्यवाही जब कुर्सी खाली है

89. किसी भी सभा में कोई भी कार्यवाही नहीं होगी सिवा अध्यक्ष के चुनाव के जब कि कुर्सी खाली है।

आम बैठक का अध्यक्ष

90. बोर्ड का अध्यक्ष प्रत्येक आम सभा में कुर्सी पर बैठने का अधिकारी होगा। यदि वहां कोई अध्यक्ष नहीं है अथवा किसी भी मीटिंग में ऐसी मीटिंग के लिए निश्चित समय के 15 मिनट बाद तक ऐसी मीटिंग को चलाने के लिए वह उपस्थित नहीं होगा तथा मीटिंग की अध्यक्षता करने का अनिच्छुक है तथा उनके ऐसा करने की चूक पर, उपस्थित सदस्य निदेशकों में से किसी एक को कुर्सी पर बैठने के लिए चुनेंगे तथा यदि कोई निदेशक कुर्सी पर बैठना नहीं चाहता तो उपस्थित सदस्य हाथ उठाकर अपने सदस्यों में से एक को मीटिंग का अध्यक्ष होने के लिए चुनेंगे।

⁴⁷ 25 सितम्बर, 2012 को आयोजित आम वार्षिक बैठक में पारित प्रस्ताव द्वारा अंतःस्थापित

बशर्ते कि आम बैठक में, जिसमें शेयरधारकों को इलेक्ट्रानिक विधि के माध्यम से भाग लेने की अनुमति की जाती है, उसमें बैठक का अध्यक्ष बैठक के स्थान पर वास्तविक रूप से उपस्थित होगा।³

कार्रवाई जब कोरम उपस्थित नहीं है

91. यदि असम सभा के लिए रखे गए समय के आधा घंटा बाद तक कोरम उपस्थित नहीं है यदि मीटिंग यदि शेयरधारकों की मांग प्रार्थना पर होती है को विघटित कर दिया जाएगा तथा कोई भी दूसरा मामला अगले सप्ताह के उसी दिन के लिए उसी समय स्थगित हो जाएगा, तथा स्थान तथा ऐसा कोई दूसरा दिन निदेशक निश्चित कर सकते हैं। यदि ऐसी स्थगित मीटिंग पर कोरम मीटिंग रखे समय से आधा घंटा बाद तक पूरा नहीं होता है तो उपस्थित सदस्य कोरम होंगे तथा कार्रवाई जिसके लिए मीटिंग बुलाई गई थी को चला सकते हैं

स्थगित मीटिंग

92. मीटिंग की सहमति से अध्यक्ष किसी भी मीटिंग को समय समय पर स्थान स्थान पर स्थगित कर सकता है परन्तु कोई भी कार्रवाई किसी भी स्थगित मीटिंग में सम्पादित नहीं होगी कार्रवाई को छोड़कर जो मीटिंग में सम्पादित हुआ हो गया हो जिसे से स्थगन हुआ है। स्थगित मीटिंग का कोई भी नोटिस देने के लिए आवश्यक नहीं होगा बशर्ते कि मीटिंग 30 दिन से अधिक पर स्थगित हुई हो।

जहां मतदान की मांग नहीं की जाती है प्रस्ताव को स्वीकृत करने का साक्ष्य क्या होगा

93. किसी भी आम सभा में मीटिंग में मतदान के लिए रखा गया प्रस्ताव हाथ दिखाने पर निश्चित किया जाएगा बशर्ते कि एक मतदान (हाथ दिखाने के परिणाम की घोषणा के पहले या समय पर) की मांग इस तरीके से की गई है जो यहां इसके पश्चात उल्लिखित की गई है, और जब तक मतदान की मांग इस प्रकार नहीं की जाती, अध्यक्ष द्वारा घोषणा कि, हाथों को दिखाकर, प्रस्ताव पास या सर्वसम्मति से या किसी विशेष बहुत द्वारा पारित किया गया है या विफल हो गया है और उस आशय की प्रविष्टि कंपनी की कार्यवाही की बुक में तथ्य या ऐसे प्रस्ताव के विरुद्ध निश्चयात्मक साक्ष्य होगा।

मतदान के लिए मांग

94. (क) परिणाम से पहले या परिणाम की घोषणा होने के बाद अथवा किसी भी प्रस्ताव का मतदान हाथ दिखाने पर हुआ हो, तो मतदान को मीटिंग के अध्यक्ष द्वारा अपने ही प्रस्ताव पर लिया जा सकता है, तथा इस सम्बंध में किसी भी सदस्य या सदस्यों द्वारा जो व्यक्तिगत रूप में या किसी परेक्सी द्वारा उपस्थित है तथा कम्पनी में शेयर रखने वाले द्वारा मांग होने पर, उसके द्वारा लिए जाने के आदेश को दिया जाएगा (i) प्रस्ताव पर मतदान करने के लिए मतदान करने के लिए क्या शक्ति प्रदान करता है जो प्रस्ताव के सम्बंध में समस्त मतदान शक्ति के 1/10 भाग से कम नहीं है, अथवा (ii) जिस पर एक समस्त राशि 50,000 रु. से कम नहीं है चुकता कर दी गई है।

(ख) मतदान के लिए मांग, उस व्यक्ति द्वारा किसी भी समय वापस लिया जा सकता है जिसने मांग की है।

मतदान किए जाने का समय

95. (क) यदि एक अध्यक्ष के चुनाव अथवा एक स्थगन के प्रश्न पर एक मतदान की मांग की जाती है, तो उसको तत्काल तथा स्थगन के बिना लिया जाएगा।

(ख) किसी दूसरे प्रश्न पर एक मतदान मांग को एक ऐसे समय लिया जाएगा जो जब मांग की गई हो उस समय से 48 घंटे से अधिक नहीं होगा, क्योंकि अध्यक्ष मतदान को अलग तरीके से प्रयोग करने का निदेश दे सकता है

अपने मतों को विभिन्न ढंग से प्रयोग करने का सदस्यों का अधिकार

96. कम्पनी की किसी मीटिंग में लिया गया मतदान, एक सदस्य एक मत से अधिक मत देने का हकदार, अथवा परेक्सी अथवा दूसरे व्यक्ति जिनको उसके लिए मत देने का अधिकार है जैसा भी मामला हो, यदि वह मत देता है, उसके सभी मतों का प्रयोग करें अथवा उस तरीके से मतदान करें जिसे वह सभी मतों को उपयोग करता है।

मतदान के संवीक्षक

97. (क) जहां एक मतदान कराया जाना है, मीटिंग का अध्यक्ष दो संवेक्षकों को मतदान के एवज़ में दिए गए मतों का संवेक्षण करेगा तथा उसको इसकी सूचना देगा, को नियुक्त करेगा;

(ख) अध्यक्ष को संवेक्षक को कार्यालय से हटाने तथा संवेक्षकों के कार्यालय में रिक्तियां भरने के लिए, अपने लिए अथवा किसी दूसरे कारण वश, जो ऐसे हटाए जाने से उत्पन्न हुआ हो के लिए शक्ति होगी;

(ग) अनुच्छेद के अंतर्गत नियुक्त दो संवेक्षक, एक सदस्य (कम्पनी का कर्मचारी अथवा अधिकारी न हो) होगा बशर्ते कि ऐसा सदस्य उपलब्ध हों तथा नियुक्त होने के लिए इच्छुक हों।

मतदान लेना तथा उसके परिणाम लेने के तरीके

98. (क) अधिनियम के प्रावधान के अधीन, मीटिंग के अध्यक्ष को उस तरीके को विनियमित करने की शक्ति होगी जिस में मतदान लिया जाएगा।

(ख) मतदान का परिणाम मीटिंग का निर्णय समझा जाएगा जिस प्रस्ताव पर मतदान लिया गया था।

मतों की बराबरी के मामले में प्रस्ताव पर कैसे निर्णय ले सकता है

99. मतों में बराबरी होने के मामले में, चाहे हाथ दिखाने में अथवा एक मतदान पर, मीटिंग का अध्यक्ष जो हाथ दिखाने पर स्थान ग्रहण करता है, अपने मत के अतिरिक्त मत अथवा मतों को डालने के लिए हकदार होगा, जिस के लिए वह एक सदस्य के रूप में अधिकृत होगा।

मतदान की मांग दूसरी कार्यवाइयों को करने से रोकने के लिए नहीं

100. मतदान के लिए मांग किसी भी मीटिंग को किसी भी कार्य के करने को जारी रखने से रोकेगी नहीं, उस प्रश्न को छोड़कर जिस पर मतदान की मांग की गई है।

बैठक के मिनट्स

101. (1) कम्पनी आम सभा के कार्यवृत्त की सभी कार्यवाइ का कारण बनेगी जिसको रखी गई किताबों में प्रविष्ट करने के प्रयोजन से रखा गया है। प्रत्येक मीटिंग के कार्यवृत्त कार्यवाइयों का एक साफ और सही सारांश वहां पर रखेगी। किसी भी मीटिंग में अधिकारियों के किए गए सभी नियोजनों को मीटिंग के कार्यवृत्त में सम्मिलित किया जाएगा। ऐसी कोई भी मीटिंग, यदि तथाकथित हस्ताक्षर द्वारा मीटिंग के अध्यक्ष द्वारा हस्ताक्षरित की गई है जिस पर कार्यवाइयां की गई हैं अथवा उस अध्यक्ष की मृत्यु अथवा असमर्थता की घटना के कारण एक निदेशक के द्वारा हुई है जिसको विधिवत बोर्ड द्वारा इस प्रयोजन के लिए अधिकृत किया गया है, वह इस कार्यवाइ का साक्ष्य होगा।

कार्यवृत्त बहियों का निरीक्षण

102. कम्पनी की आम सभा की कार्यवाइ रखने वाली बहियों को कम्पनी के पंजीकृत कार्यालय में रखा जाएगा तथा सदस्यों के निरीक्षण के लिए बिना किसी शुल्क के 11 बजे सवेरे से लेकर 1.00 बजे दोपहर तक सभी कार्य दिवसों में खुला रहेगा।

कार्यवृत्त की प्रतियां

103. कोई भी सदस्य इस संबंध में कम्पनी को कार्यवृत्त की प्रति के लिए जैसा कि ऊपर संदर्भित किया गया है उन शुल्कों पर जैसा कि अधिनियम में प्रावधान है अपनी प्रार्थना करने के बाद सात दिनों के अंदर दिए जाने का अधिकारी है।

सदस्यों के मत

104. (1) हाथ दिखाने पर प्रत्येक सदस्य मत देने के लिए अधिकृत तथा व्यक्तिगत रूप में उपस्थित अथवा वकील द्वारा अथवा पराक्सी का एक मत होगा।

(2) एक मतदान पर कम्पनी का प्रत्येक सदस्य जो एक व्यक्ति होने के कारण व्यक्तिगत रूप से उपस्थित है अथवा वकील द्वारा अथवा पराक्सी अथवा कार्पोरेट सदस्य होने के कारण प्रतिनिधि के माध्यम से अथवा पराक्सी से उपस्थित है का कम्पनी के की चुकता पूंजी में उसके शेयर अनुपात में एक मत देने का अधिकार होगा

कारपोरेशन द्वारा मतदान

105. कोई भी सदस्य जो एक कारपोरेशन है एक प्रतिनिधि द्वारा जो निदेशकों के एक प्रस्ताव द्वारा अथवा उस कारपोरेशन के दूसरे प्रशासी निकाय द्वारा अधिनियम के अनुच्छेद 187 के प्रावधानों के अनुसार विधिवत रूप से अधिकृत है हाथ दिखाने पर मत दे सकता है जैसे कि वह कम्पनी का सदस्य हो। ऐसे प्रस्ताव को मीटिंग में दिखाना जो विधिवत ऐसी कारपोरेशन या इसके शासी निकाय के सदस्य द्वारा के एक निदेशक द्वारा प्रमाणित किया गया हो, प्रस्ताव की सत्य प्रति होने के कारण बैठक में दिखाए जाने पर कम्पनी द्वारा उसकी नियुक्ति एक वैधता के एक पर्याप्त साक्ष्य के रूप में स्वीकृत की जाएगी।

जब तक कि काल का भुगतान नहीं किया जाता कोई सदस्य मत नहीं देगा

106. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन कोई भी सदस्य उपस्थित होने अथवा किसी भी आम सभा में या व्यक्तिगत रूप से अथवा पराक्सी द्वारा अथवा वकील अथवा पराक्सी के रूप में अथवा उसके नाम से निबंधित शेयरों के सम्बंध में एक वकील के रूप में, जिस पर कॉलस या दूसरी राशि का बकाया हो चुका है तथा ऐसे सदस्यों के किन्हीं भी शेयरों के सम्बंध में एक महीने से अधिक बकाया हो गया है और कम्पनी को देय हो गई है।

पराक्सी की योग्यता

107. (क) कम्पनी का कोई भी सदस्य उपस्थित होने तथा कम्पनी की एक बैठक में मत देने के लिए अधिकृत है, दूसरे व्यक्ति को (चाहे एक सदस्य हो या नहीं) नियुक्त करने के लिए अधिकृत किया जाएगा उसकी पराक्सी के रूप में उसके अपने एवज में उपस्थित होने अथवा मत देने के लिए परंतु ऐसे नियुक्त व्यक्ति को किसी भी मीटिंग में बोलने का अधिकार नहीं होगा।

(ख) कम्पनी की बैठक बुलाए जाने वाले प्रत्येक नोटिस में, प्रमुखता एक उचित प्रमुखता के साथ एक विवरण होगा कि उपस्थिति तथा मत देने के लिए अधिकृत एक सदस्य को एक पराक्सी को उसके अपने एवज में उपस्थित होने तथा एक पराक्सी सदस्य होने के लिए नियुक्त करने के लिए अधिकृत किया गया है तथा कि एक पराक्सी को सदस्य होना आवश्यक नहीं है।

पराक्सी अथवा वकील द्वारा मत दिया जा सकता है

108. पराक्सी अथवा वकील द्वारा मत दिया जा सकता है साथ ही एक प्रतिनिधि द्वारा जिसको जैसा ऊपर कहा गया है विधिवत अधिकृत किया गया हो

पराक्सी के साधन को निष्पादित करना

109. एक पराक्सी नियुक्त करने वाला साधन एक नियुक्तिकर्ता के हाथ के अंतर्गत अथवा उसके वकील अथवा यदि ऐसा नियुक्तिकर्ता एक कम्पनी अथवा कार्पोरेशन है तो उसकी आम मोहर के अंतर्गत अथवा एक व्यक्ति के हाथ के अंतर्गत होगा जिसको ऐसी कम्पनी अथवा कार्पोरेशन ने उस ओर से अथवा एक वकील के हाथ के अंतर्गत विधिवत नियुक्त किया है जो एक नियुक्तिकर्ता भी हो सकता है।

नियुक्ति के साधन को जमा करना तथा निरीक्षण

110. (i) कोई भी व्यक्ति एक पराक्सी के रूप में कार्य नहीं करेगा जब तक उसकी नियुक्ति का साधन तथा वकील अथवा दूसरा प्राधिकरण यदि कोई है की शक्ति जिसके अंतर्गत यह एक नोटरी की उस शक्ति के अधिकार की प्रमाणित कार्यालय में मीटिंग करने के समय से कम से कम 48 घंटा पहले जमा कर दी जानी चाहिए जो साधन में पराक्सी करने का नामित व्यक्ति मत देने का प्रस्ताव करता है तथा चूक की स्थिति में नियुक्ति करने वाले साधन को मान्य नहीं समझा जाएगा। कोई भी वकील मत देने के लिए अधिकृत नहीं होगा जब तक कि मुख्तारनामा अथवा उसकी वकील के रूप में नियुक्ति करने वाला दूसरा साधन उसको एक वकील के रूप में अथवा उसकी एक नोटरी प्रमाणित प्रति या तो कम्पनी के रिकार्ड्स में किसी भी समय मीटिंग के समय से 48 घंटा पहले जमा कर दी गई है जिस में वकील मत देने का प्रस्ताव करता है।

(ii) इसके बावजूद कि एक मुख्तारनामा या अन्य कंपनी के रिकार्ड में पंजीकृत किया गया है, कम्पनी लिखित नोटिस जो वकील के सदस्य को मीटिंग की तिथि से कम से कम 7 दिन पहले सम्बोधित किया गया है जिसमें उसकी आवश्यकता प्राधिकारी की पावर ऑफ एटॉर्नी वास्तविक प्रति में दिखाने की है तथा जब तक कि वह इसके बाद कम्पनी के पास मीटिंग के लिए निश्चित समय के कम से कम 48 घंटा से कम नहीं के पहले जमा कर दी गई है वकील ऐसी मीटिंग में मत देने के लिए अधिकृत नहीं होगा जब तक कि निदेशक अपने पूर्ण विवेक से ऐसे ना दिखाने तथा ना जमा करने को क्षमा नहीं कर दें।

(iii) प्रत्येक सदस्य जो कम्पनी की मीटिंग में मत देने के लिए अधिकृत है अथवा कोई भी प्रस्ताव जो वहां पर लाया जाना है को अवधि के दौरान अधिकृत किया जाएगा जो मीटिंग शुरू होने के निश्चित समय के कम से कम 24 घंटा पहले प्रारंभ होता है तथा मीटिंग के परिणाम के साथ समाप्त होना है, पराक्सियों की जांच करने के लिए जो कम्पनी के कार्य घंटों में किसी भी समय जमा की गई हैं बशर्ते कि कम से कम तीन दिन से कम नहीं जांच करने का लिखित नोटिस कम्पनी को दिया गया है।

साधन की अभिरक्षा

111. नियुक्ति का किसी भी तरह का साधन यदि केवल कंपनी की बैठक में पराक्सी या विकल्प की नियुक्ति के उद्देश्य तक ही सीमित हो तो यह कंपनी की अभिरक्षा में स्थायी रूप से ऐसा रहेगा या किसी ऐसे समय तक के लिए रहेगा जिसे कि निदेशक निर्धारित करें, और यदि यह अन्य उद्देश्य को शामिल करे तो इसकी एक प्रति की जिसे मूल के साथ जाँचा गया हो उसे कम्पनी को अपनी अभिरक्षा में रखने के लिए देना होगा।

पराक्सी की नियुक्ति का साधन

112. पराक्सी का प्रत्येक साधन चाहे एक निर्दिष्ट मीटिंग के लिए हो अथवा अन्यथा एक नियुक्तिकर्ता के हाथ के अंतर्गत लिखित रूप में होगा अथवा उसके वकील जिस को लिखित में अधिकृत किया गया है अथवा यदि ऐसा नियुक्तिकर्ता एक निगम है, अपनी आम मोहर एक अधिकारी के हाथ से अथवा एक एटॉर्नी जिसको विधिवत इस के द्वारा अधिकृत किया गया है तथा जहां तक निकटता से हो सकेगा जैसा कि परिस्थितियां अनुमति देंगी उस प्रारूप में रहेगा जैसा कि अधिनियम के अनुच्छेद-IX में निर्दिष्ट है।

सदस्य आदि की मृत्यु के बावजूद परॉक्सी द्वारा दी गई मतों की वैधता

113. पराक्सी के एक साधन की शर्तों के साथ उसी के अनुसार दिया गया एक मत वैध रहेगा बावजूद एक प्रधान की मृत्यु के अथवा पराक्सी के निरस्तिरिकरण से अथवा किसी भी पावर आफ् ऐटार्नी जिसके अधीन ऐसी पराक्सी शेरों के हस्तांतरण के सम्बंध में हस्ताक्षरित की गई थी जिससे मत दिया गया है बशर्ते कि मृत्यु की कोई सूचना लिखित रूप में नहीं दी गई, निरस्तिरिकरण अथवा स्थानांतरण मीटिंग से पहले कार्यालय में प्राप्त कर लिया गया होगा।

मतों की आपत्ति के लिए समय

114. किसी भी मत की वैधता के लिए आपत्ति नहीं की जाएगी सिवाए मीटिंग में अथवा मतदान पर, जिस पर ऐसे मत प्रस्तुत किए जाएंगे तथा प्रत्येक मत चाहे व्यक्तिगत रूप से दिया गया हो अथवा पराक्सी द्वारा ऐसी मीटिंग में अस्वीकृत न हुआ हो को उस मीटिंग अथवा मतदान के लिए जो भी हो सभी प्रयोजनों के लिए वैध माना माना जाएगा।

किसी बैठक का अध्यक्ष किसी मत की वैधता का निर्णायक होगा

115. किसी भी मीटिंग का अध्यक्ष प्रस्तुत किए गए मत की वैधता का ऐसी मीटिंग में मात्र निर्णायक होगा। एक मतदान को लेते समय उपस्थित अध्यक्ष ऐसे मतदान में डाले गए मतों की वैधता का एकमात्र निर्णायक होगा।

निदेशक

116. निदेशक मंडल⁴⁸

(1) सेबी विनियमों के अधधीन अनुच्छेद

(क) इन अनुच्छेदों में कुछ भी होने के बावजूद, बोर्ड की संरचना, नियुक्ति, अवधि, प्रतिपूर्ति और नियुक्ति की अन्य शर्तें सेबी विनियमों में यथा निर्दिष्ट होंगी।

(ख) इस अनुच्छेद के शेष उपबंधों का प्रभाव होगा बशर्ते कि वे समय के किसी बिन्दु पर सेबी विनियमों के अनुरूप हों।

(2) निदेशक की संख्या

समय-समय पर सेबी के निदेशों के अनुसार गठित निदेशक मंडल में 12 (बारह) से अधिक निदेशक सम्मिलित नहीं होंगे।

(3) बोर्ड की संरचना

शासी बोर्ड की संरचना निम्नानुसार होगी :

(क) शेयरधारक निदेशक इसके शासी बोर्ड की संख्या से एक-तिहाई से अधिक नहीं होंगे;

(ख) लोकहित के निदेशक इसके शासी बोर्ड की संख्या से दो-तिहाई से अधिक नहीं होंगे;

(ग) प्रबंध निदेशक

(4) सामान्य अपेक्षाएं

(1) कोई व्यक्ति निदेशक के रूप में नियुक्त किए जाने का पात्र होगा बशर्ते कि वह सेबी विनियमों में यथा परिभाषित ठीक और उचित व्यक्ति हो और वह क्लीयरिंग सदस्य नहीं है या सेबी विनियमों के अर्थ के भीतर किसी मान्यता-प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में किसी क्लीयरिंग सदस्य का सहयोगी या एजेंट नहीं है।⁴⁹

(2) निदेशक, लोक हित के निदेशक (कों) को छोड़कर, शेयरधारकों द्वारा चुने जाएंगे।

(3) कोई भी निदेशक लगातार दो अवधियों से अधिक कार्यालय को धारण नहीं करेंगे।

(5) शेयरधारक निदेशक

(1) शेयरधारक निदेशक, क्लीयरिंग सदस्यों उनके सहयोगियों और एजेंटों को छोड़कर, कंपनी के शेयरधारकों से चुने जाएंगे।⁵⁰

(2) प्रबंध निदेशक के अतिरिक्त शासी बोर्ड में कंपनी के किसी कर्मचारी की नियुक्ति शेयरधारक निदेशक होना समझी जाएगी।

(3) किसी विदेशी संस्थागत निवेश के किसी प्रतिनिधि को शासी बोर्ड में नियुक्त नहीं किया जाएगा।

(4) शासी बोर्ड में शेयरधारक निदेशकों की पुनःनियुक्ति सहित नियुक्ति सेबी के पूर्व अनुमोदन से की जाएगी।

⁴⁸ 25 सितम्बर, 2012 को आयोजित वार्षिक आम बैठक में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा प्रतिस्थापित

⁴⁹ 11 मार्च, 2013 को आयोजित असाधारण आम बैठक में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा प्रतिस्थापित

⁵⁰ 11 मार्च, 2013 को आयोजित असाधारण आम बैठक में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा प्रतिस्थापित

(6) लोकहित के निदेशक

(1) शासी बोर्ड में लोकहित के निदेशक सेबी द्वारा नामित किए जाएंगे।

(2) कोई भी व्यक्ति साथ-साथ एक से अधिक किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन या उनकी सहायक कंपनी में लोकहित के निदेशक के रूप में कार्य नहीं करेगा। इसके अलावा, कोई व्यक्ति जिसके पास एक्सचेंज के वाणिज्यिक संपर्क और वित्तीय मामलों में हित की स्थिति होने की संभावना है, तो बाजार में नियमित ट्रेडर/सट्टा करने वाला है या जो एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन की प्रवर्तक कंपनी के बोर्ड में निदेशक है, लोकहित के निदेशक के रूप में नियुक्त किए जाने का पात्र नहीं होगा।⁶

(3) लोकहित के निदेशक तीन वर्ष की निश्चित अवधि या ऐसी विस्तारित अवधि के लिए नामित किए जाएंगे जैसाकि सेबी द्वारा अनुमोदित किया जाता है। यदि किसी लोकहित के निदेशक की नियुक्ति या स्थिति क्या उसकी भूमिका के विरोध में है उठता है, तो सेबी का निर्णय अंतिम होगा।

(4) लोकहित के निदेशकों को कंपनी अधिनियम, 1956 में यथा विनिर्दिष्ट केवल सिटिंग फीस अदा की जाएगी।

7. शेयरधारक निदेशकों को नियुक्त करेंगे

अधिनियम की धारा 255 के उपबंधों के अनुसार, गैर-सेवानिवृत्त होने वाले निदेशकों को छोड़कर निदेशक (जिनकी संख्या निदेशकों की कुल संख्या के एक-तिहाई से अधिक नहीं होगी) और नामित निदेशक आम बैठक में कंपनी के शेयरधारकों द्वारा नियुक्त किए जाएंगे और जैसाकि इसमें इसके पश्चात प्रावधान किया गया है रोटेशन से सेवानिवृत्त होंगे।⁷

पहले निदेशक और नामांकन का अधिकारी

117 (1) इसमें इसके पश्चात नाम दिए गए व्यक्ति कंपनी के पहले निदेशक हैं :

1. श्री जोसफ मेस्सी
2. श्री वी. हरिहरन
3. श्री पारस अजमेरा

118. कोई भी ट्रस्ट डीड अथवा ऋण अनुबंध जो कम्पनी के डिबेंचर्स के मुद्दे को कवर करता है अथवा ऋण जो कम्पनी को अग्रिम दिया गया हो, एक निदेशक की नियुक्ति के लिए (इन दस्तावेजों में डिबेंचर्स निदेश के रूप में संदर्भित किया गया है) डिबेंचर्स धारक/ऋणदाता को उपलब्ध करा सकता है ऐसी अवधि के लिए जैसा कि उसमें उपलब्ध कराया गया है, उससे अधिक नहीं जिस के लिए डिबेंचर्स या उनमें से कोई भी बकाया रहेगा अथवा ऋण अभुगतानित रहता है, तथा कार्यालय से ऐसे डिबेंचर्स अधिकारियों को हटाने के लिए तथा रिक्ति होने की स्थिति में, चाहे त्यागपत्र, मृत्यु, हटाए जाने अथवा अन्यथा खाली स्थान में एक डिबेंचर्स निदेशक की नियुक्ति के लिए। डिबेंचर्स निदेशक रोटेशन अनुसार सेवानिवृत्त होने के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।

प्रबंध निदेशक⁵¹

119. (1) प्रबंध निदेशक की नियुक्ति, नियुक्ति की नवीकरण और सेवा को समाप्त करना सेबी के पूर्व अनुमोदन के अध्वधीन होगा।

(2) बोर्ड, समय-समय पर सेबी द्वारा जारी दिशानिर्देशों के अध्वधीन, प्रबंध निदेशक के चयन/नियुक्ति से संबद्ध अर्हता, नियुक्ति का ढंग, नियुक्ति के निबंधन और शर्तें तथा अन्य प्रक्रियागत औपचारिकताएं निर्धारित कर सकता है। बोर्ड द्वारा ऐसे निर्धारण के अभाव में सेबी विनियमों में न्यूनतम अपेक्षाएं लागू होंगी।

(3) प्रबंध निदेशक शासी बोर्ड में पदेन निदेशक होगा और इसे लोकहित के निदेशकों या शेयरधारक निदेशकों की किसी श्रेणी में शामिल नहीं किया जाएगा।

(4) प्रबंध निदेशक की नियुक्ति के साथ-साथ पुनर्नियुक्ति तीन वर्ष से कम के लिए नहीं होगी या समय के किसी बिन्दु पर पांच वर्ष से अधिक नहीं होगी।

(5) प्रबंध निदेशक सेबी द्वारा जारी निदेशों, दिशानिर्देशों और अन्य आदेशों या कंपनी के नियमों, संगत अनुच्छेदों, उप-विधियों और विनियमों के प्रभाव देने में असमर्थ रहने के लिए सेबी की पूर्व अनुमोदन से सेवा से हटाने या समाप्त के लिए उत्तरदायी होगा।

(6) सेबी स्वयं प्रतिभूति बाजार के हित में यदि ठीक समझती है तो प्रबंध निदेशक की नियुक्ति को हटा या समाप्त कर सकती है।

बशर्ते कि किसी प्रबंध निदेशक को हटाया नहीं जाएगा जब तक कि उसको सुनवाई का समुचित अवसर न दिया गया हो।

⁵¹ 25 सितम्बर, 2012 से आयोजित वार्षिक आम बैठक में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा प्रतिस्थापित

(7) अधिनियम के उपबंधों के अध्यक्षीन, प्रबंध निदेशक के उस कार्यालय के धारण करते हुए, अनुच्छेद 131 के तहत रोटेशन द्वारा सेवानिवृत्ति के अध्यक्षीन होगा परंतु कंपनी के अन्य निदेशकों की तरह त्यागपत्र और हटाने के लिए उन्हीं उपबंधों के अध्यक्षीन होगा और यदि किसी कारण से वह निदेशक के कार्यालय को धारण करना बंद कर देता है तो वह स्वतः और तत्काल प्रबंध निदेशक नहीं रहेगा।

(8) अधिनियम के उपबंधों के अध्यक्षीन, निदेशक समय-समय पर ऐसे निबंधनों एवं शर्तों पर उनके द्वारा प्रयोग की जाने वाली ऐसी शक्तियों और ऐसे प्रतिबंधों के साथ जिसे वे ठीक समझते हैं या तो संपार्श्विक रूप से या उनकी शक्ति के निष्कासन से और समय-समय पर ऐसी शक्तियों के सभी या किसी को प्रतिसंहार, वापस लेने, बदल कर या परिवर्तित करके फिलहाल प्रबंध निदेशक (कों) को सौंप और प्रदान कर सकते हैं।

वैकल्पिक निदेशक

119. (1) अधिनियम के अनुच्छेद 113 के अधीन, निदेशक मंडल एक वैकल्पिक निदेशक को एक निदेशक के लिए कार्य करने के लिए (बाद में इस अनुच्छेद में वास्तविक निदेशक कहा जाता है) उसके सुझावों पर अथवा अन्यथा, उसकी अनुपस्थिति के दौरान उस की अनुपस्थिति उस अवधि के लिए जो तीन महीने से कम नहीं होगी उस राज्य के लिए जिस में बोर्ड की मीटिंग आम तौर पर होती है

(2) खण्ड (1) के अधीन एक वैकल्पिक निदेशक आफिस को एक लम्बे समय तक संचालित नहीं करेगा जैसा कि मूल निदेशक को स्वीकृति योग्य है जिस के स्थान पर उस को नियुक्त किया गया है तथा आफिस को मूल निदेश की जिस राज्य में बोर्ड की मीटिंग आम तौर पर होती है में वापसी पर खाली कर देगा।

(3) यदि मूल निदेशक के कार्यालय की अवधि उसके इस प्रकार राज्य/संघ राज्य क्षेत्र को लौटाने से पहले निर्धारित की जाती है, तो किसी अन्य नियुक्ति की चूक में सेवानिवृत्त होने वाले निदेशकों की स्वतः पुनर्नियुक्ति के लिए उपरोक्त कोई प्रावधान मूल को और न कि वैकल्पिक निदेशक के लिए लागू होगा।

निदेशकों की योग्यता

120. किसी भी निदेशक की कम्पनी के किसी भी शेयर अथवा योग्यता को रोक रखने की आवश्यकता नहीं होगी

निदेशकों का पारिश्रमिक

121. (क) निदेशकों को भुगतान योग्य पारिश्रमिक, प्रबंध निदेशक सहित अधिनियम के लागू होने वाले प्रावधानों तथा इन दस्तावेजों तथा उसके तथा कम्पनी के बीच किसी भी अनुबंध के अधीन होगा, जो समय समय पर आम सभा में कम्पनी द्वारा निश्चित रहेगा तथा निश्चित वेतन के तरीके तथा/केलिए अनुलाभ अथवा कम्पनी के लाभांश पर कमीशन अथवा ऐसे लाभांशों में सहभागिता अथवा इन तरीकों में से किसी तथा सभी जो विशेषकर अधिनियम द्वारा निषिद्ध नहीं हैं।

मीटिंग में भाग लेने वाले निदेशकों की मीटिंग में भाग लेने की फीस

एक निदेशक फीस के तरीके से कम्पनी के बोर्ड की प्रत्येक मीटिंग अथवा तत्सम्बन्धी समिति में उसके द्वारा भाग लिया गया हो पारिश्रमिक प्राप्त कर सकता है, जो अधिनियम के अधीन अधिकतम निर्धारित रहेगा।

जो निदेशक स्थान के वास्तविक निवासी नहीं हैं जहां कि एक मीटिंग हुई है अतिरिक्त मुआवजा प्राप्त कर सकते हैं

122. निदेशक मंडल किसी भी निदेशक को अनुमति तथा भुगतान दे सकता है जो उस स्थान का वास्तविक निवासी नहीं हैं जहां कि मीटिंग हुई है अतिरिक्त मुआवजा प्राप्त कर सकता है तथा ऐसे स्थान पर मीटिंग में भाग लेने के प्रयोजन से आएगा अथवा कम्पनी की प्रार्थना पर इस की कार्यवाई में भाग लेने के लिए, ऐसी राशि जिसको निदेशक यात्रा, होटल तथा अन्य खर्चों पर उचित क्षतिपूर्ति के लिए विचार कर सकते हैं तथा यदि कोई निदेशक को कम्पनी की कार्यवाई पर जाने तथा अपने घर के बाहर साधारण स्थान से बाहर रहने के लिए कहा जाता है तो वह किसी भी यात्रा अथवा दूसरे खर्चों जो उसके द्वारा कम्पनी के कार्य के लिए किए गए हैं की क्षतिपूर्ति के लिए हकदार होगा।

अतिरिक्त सेवा आदि के लिए निदेशक को विशेष पारिश्रमिक

123. यदि किसी भी निदेशक को, अतिरिक्त सेवा करने के लिए बुलाया जाता है अथवा विशेष थकान एवं प्रयास (जिसकी अभिव्यक्ति निदेशक द्वारा किए गए कार्य को सम्मिलित करेगी जिस को किसी भी समिति के एक सदस्य के रूप में निदेशकों द्वारा निर्मित एक समिति ने बनाया है) में सम्मिलित होंगे कार्य जो निदेशकों द्वारा कम्पनी के लिए किए गए हैं।

अतिरिक्त निदेशक

124. निदेशकों को किसी भी समय, समय समय पर इन प्रस्तुतियों के अधीन किसी भी व्यक्ति को एक निदेशक के रूप में नियुक्त करने की शक्ति होगी या तो एक आकस्मिक रिक्ता को भरने के लिए या बोर्ड के लिए एक अतिरिक्त निदेशक के रूप में परंतु ताकि इस प्रकार नियुक्त कुल संख्या जैसा कि ऊपर निश्चित की गई है किसी भी समय अधिकतम सीमा से नहीं बढ़ेगी, परंतु इस प्रकार एक अतिरिक्त निदेशक नियुक्त कोई भी निदेशक ऑफिस को केवल कम्पनी की अगली आम सभा की

तिथि तक रखेगा और तब दोबारा मतदान के लिए अधिकृत होगा तथा इस प्रकार कोई भी निदेशक जिसको आकस्मिक रिक्ति भरने के लिए नियुक्त किया गया है। केवल उस तारीख तक पद धारण करेगा जब तक निदेशक जिस के स्थान पर उसकी नियुक्ति की गई है पद को केवल तारीख तक धारण करेगा जिस में निदेशकों के होते हुए भी निदेशक काम कर सकता है।

किसी रिक्ति के बावजूद निदेशक कार्य कर सकते हैं

125. अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार, जारी रहने वाला निदेशक उनके निकाय में किसी रिक्ति के होते हुए भी कार्य कर सकता है, परंतु चूंकि संख्या न्यूनतम निर्धारित संख्या से नीचे गिर जाती है, निदेशक आपातकाल में स्वीकार नहीं करेंगे अथवा रिक्तता को भरने के प्रयोजन से अथवा कम्पनी की एक आम सभा बुलाने के प्रयोजन से उस समय तक कार्य करेंगे जब तक कि संख्या न्यूनतम से कम है तथा वह अधिनियम 145 के प्रावधानों के अधीन एक आवश्यक कोरम के ना होते हुए भी कार्य कर सकते हैं

छोड़ने वाले निदेशक

126. (1) अधिनियम के अनुच्छेद 283(2) के अधीन, एक निदेशक का पद खाली हो जाएगा यदि

- (1) वह सक्षम न्यायालय द्वारा अस्वस्थ मस्तिष्क का पाया जाता है; या
- (2) वह एक दिवालिया निर्णित होने के लिए निवेदन करता है; अथवा
- (3) वह एक दिवालिया के रूप में निर्णित हो चुका है
- (4) वह किसी भी अपराध के लिए न्यायालय द्वारा अपराधी पाया दोषी गया है जिसमें नैतिक पतन सम्मिलित है तथा इसके परिणामस्वरूप कारावास की सजा सुनाई गई है जो 6 महीने से कम नहीं है, अथवा
- (5) वह किसी भी कॉल का उसके द्वारा रखे गए शेयरों के सम्बंध में भुगतान करने में असफल हो जाता है अकेले या दूसरों के साथ संयुक्त पिछली निश्चित तिथि से 6 महीने के अंदर जिसको ऐसी की गई कॉलों का भुगतान करने के लिए बशर्ते कि सरकार ने सरकारी राजपत्र में सूचना द्वारा, ऐसी असफलता को रद्द कर दिया हो; अथवा
- (6) वह अपने आप को निदेशकों की तीन लगातार मीटिंगों से अनुपस्थित रखता है, अथवा निदेशकों की सभी मीटिंगों से लगातार तीन महीने की अवधि तक इनमें से जो भी अधिक लम्बी है बिना अनुपस्थिति के निदेशक मंडल से छुट्टी, अथवा
- (7) वह (चाहे अपने द्वारा अथवा अपने लाभ के लिए किसी भी व्यक्ति द्वारा अथवा अपने खाते में) अथवा कोई भी संस्था जिसमें वह भागीदार है अथवा कोई भी निजि कम्पनी जिसका वह निदेशक है ऋण को स्वीकार करती है अथवा ऋण के लिए गारंटी अथवा प्रतिभूति कंपनी को अधिनियम के अनुच्छेद के उल्लंघन में देती है; अथवा
- (8) वह अधिनियम के अनुच्छेद 299 के उल्लंघन में कार्य करता है; तथा
- (9) वह अधिनियम की धारा 203 के तहत न्यायालय के आदेश द्वारा अयोग्य हो जाता है; या
- (10) उस को अनुच्छेद 284 के अनुसरण में कम्पनी के साधारण प्रस्ताव द्वारा पद की अवधि के बीतने के पहले हटा दिया गया है, अथवा
- (11) वह लिखित में कम्पनियों के निदेशकों को सम्बोधित कर इस्तीफा दे चुका है अथवा
- (12) वह, उसके सम्बंधी अथवा पार्टनर अथवा कोई भी फर्म जिस में वह अथवा उसका सम्बंधी एक हिस्सेदार है अथवा कोई भी निजि कम्पनी जिसका वह एक निदेशक अथवा सदस्य है तथा कम्पनी के अंतर्गत अथवा किसी भी सहायक कम्पनी में अधिनियम की धारा 314 के उल्लंघन में लाभ के किसी पद को ग्रहण करता है; अथवा
- (13) उसके किसी पद पर आसीन होने के कारण एक निदेशक के रूप में नियुक्त होने अथवा कम्पनी में कोई अन्य रोजगार, वह ऐसे पद पर रहना बंद कर देता है; अथवा
- (14) वह पहले ही सार्वजनिक कंपनी का निदेशक है जिसने

क. अप्रैल, 1999 के पहले दिन को और उसके पश्चात शुरू होने वाले किसी लगातार तीन वित्तीय वर्षों के लिए वार्षिक लेखे और वार्षिक विवरणियां दाखिल नहीं की हैं; और

ख. देय तारीख को इसकी जमा या उस पर ब्याज या इसके ऋणपत्रों को देय तारीख पर विमोचन या लाभांश देने में असमर्थ रही है और ऐसी विफलता एक वर्ष या अधिक के लिए लगातार है :

बशर्ते कि ऐसा व्यक्ति उस तारीख से ऐसी सार्वजनिक कंपनी जिसमें वह निदेशक है, उप-खंड (क) के तहत वार्षिक लेखे और वार्षिक विवरणियां दाखिल करने में असमर्थ रही या खंड (ख) में उल्लिखित अपनी जमा या ब्याज या अपने ऋणपत्रों पर देय तारीख को विमोचित करने या लाभांश अदा करने में असमर्थ रही है, पांच वर्ष की अवधि के लिए किसी अन्य सार्वजनिक कंपनी के निदेशक के रूप में नियुक्त किए जाने का पात्र नहीं होगा।

उप-अनुच्छेद (1) खंड (3), (4) और (9) में विहित कुछ भी होने के बावजूद, उन खंडों में उल्लिखित आयोग्यता प्रभावी नहीं होगी (i) न्यायनिर्णयन या सजा या आदेश की तारीख से 30 दिन के लिए (ii) जहां न्यायनिर्णयन, सजा या सजा के फलस्वरूप दोष सिद्धि या आदेश के विरुद्ध उपरोक्त 30 दिन के अंदर कोई अपील या याचिका दाखिल की जाती है, ऐसी अपील या याचिका जिस तारीख से निपटाई जाती है सात दिन की समाप्ति तक या (iii) जहां न्यायनिर्णयन, सजा, दोषसिद्धि या आदेश के संबंध में उपरोक्त सात दिन के अंदर अपील या याचिका दाखिल की जाती है और यदि अपील या याचिका की अनुमति दी जाती है तो ऐसी अपील या याचिका के निपटाए जाने तक अयोग्यता को हटाने में परिणत होगी।

हित का प्रकटन

127. (1) कम्पनी का प्रत्येक निदेशक जो किसी भी प्रकार, चाहे सीधे प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से संबंधित अथवा एक अनुबंध अथवा व्यवस्था अथवा प्रस्तावित अनुबंध अथवा व्यवस्था में रुचि रखता है कम्पनी द्वारा और उसकी ओर से व्यवस्था की गई है या की जानी है, उसकी चिंता तथा रुचि को निदेशक मंडल की एक मीटिंग में प्रकट करेगा।

(2) (i) एक प्रस्तावित अनुबंध अथवा व्यवस्था की स्थिति में आवश्यक प्रकटीकरण निदेशक द्वारा खंड (क) के अंतर्गत निदेशकों की मीटिंग में किया जाएगा जिसमें अनुबंध अथवा व्यवस्था में प्रवेश करने का निर्णय पहले विचारार्थ लेना है, अथवा यदि मीटिंग की तिथि पर निदेशक नहीं थे, जो प्रस्तावित अनुबंध अथवा व्यवस्था में चिंता तथा व्यवस्था में बोर्ड की पहली मीटिंग में, इस प्रकार की चिंतित अथवा रुचि रखते थे

(ii) किसी अन्य अनुबंध अथवा व्यवस्था के मामले में, आवश्यक प्रकटीकरण बोर्ड की पहली मीटिंग में किया जाएगा जो निदेशक के अनुबंध अथवा व्यवस्था के बारे में चिंतित अथवा रुचि रखने के बाद होगा।

(3) (i) खंड (1) तथा (2), के प्रयोजन से, एक आम नोटिस इस प्रभाव से बोर्ड के निदेशक को दिया गया कि वह एक निदेशक है तथा एक विशिष्ट निकाय का सदस्य है कार्पोरेट अथवा निर्दिष्ट फर्म का सदस्य है तथा किसी भी अनुबंध अथवा व्यवस्था में चिंतित तथा रुचिकर है जो नोटिस की तिथि के बाद उस कार्पोरेट निकाय अथवा फर्म के साथ प्रविष्ट हो सकता है, को एक प्रयाप्त प्रकटीकरण तथा प्रकटीकरण अथवा इस प्रकार बनाए गए किसी भी अनुबंध अथवा व्यवस्था को समझा जाएगा।

(ii) ऐसा सामान्य नोटिस वित्तीय वर्ष के अंत में समाप्त हो जाएगा जिस में यह दिया हुआ है, परंतु आगे के एक वित्तीय वर्ष एक ही बार में की अवधियों के लिए एक नए नोटिस के बाद जो वित्तीय वर्ष के पिछले महीने में दिया गया है नवीकृत हो सकता है जिस में यह अन्यथा समाप्त हो जाएगा।

(iii) कोई भी ऐसा नोटिस तथा कोई भी संबंधी नवीकरण प्रभावकारी नहीं होगा जब तक कि उचित कदम को सुनिश्चित नहीं किया जाता है कि यह लाया गया तथा बोर्ड की पहली मीटिंग में इसको दिए जाने के बाद पढ़ा गया था

(4) इस अनुच्छेद में कुछ भी कंपनी के साथ किसी संविदा या व्यवस्था में किसी सरोकार या हित रखने से कंपनी के निदेशक के रूप में किसी कानून के प्रचालन को प्रतिबंधित करने के प्रतिकूल नहीं लिया जाएगा।

(5) इस अनुच्छेद में कुछ भी कंपनी और किसी अन्य कंपनी के बीच कोई संविदा या की गई या की जाने वाली व्यवस्था, जिसमें कंपनी का कोई निदेशक या उनमें से दो या अधिक मिलकर दूसरी कंपनी में चुकता पूंजी का दो प्रतिशत या अधिक धारण करते हैं, पर लागू नहीं होगा।

रुचि रखने वाले निदेशक भाग नहीं लेंगे अथवा बोर्ड मीटिंग में मत नहीं डालेंगे

128. (1) कम्पनी का कोई निदेशक, एक निदेशक के रूप में के चर्चा में किसी प्रकार का भाग नहीं लेंगे, अथवा किसी भी अनुबंध अथवा व्यवस्था पर जो कम्पनी की ओर से हो चुकी है या होनी है, यदि वह किसी भी प्रकार से चाहे प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, अनुबंध अथवा व्यवस्था में चिंता अथवा रुचि रखता है, ना ही ऐसे विचार विमर्श के समय अथवा मत देने के समय उसकी उपस्थिति कोरम बनाने के प्रयोजन से गिनी जाएगी, तथा यदि वह मत नहीं देता है तो उसका मत रद्द हो जाएगा

(2) यह अनुच्छेद निम्न के लिए लागू नहीं होगा :-

- (i) किसी भी हानि के विरुद्ध क्षतिपूर्ति का कोई संविदा जिसमें निदेशक या कोई एक या उनमें से अधिक कंपनी के लिए जमानती बनने या होने या जमानती के कारण हानि उठाते हैं;
- (ii) ऐसा कोई भी अनुबंध अथवा व्यवस्था जो एक सार्वजनिक कम्पनी के साथ अथवा एक निजी कम्पनी के साथ प्रविष्ट हो गई अथवा प्रविष्ट होनी है जो कि सार्वजनिक कम्पनी की एक सहायक कम्पनी है, जिस में ऊपर कहे गए निदेशकों की रुचि है। उसका ऐसी कम्पनी का निदेशक होने की स्थिति में तथा ऐसी संख्या से अधिक शेयरों का धारक होने अथवा उसमें निहित मूल्य जैसा कि उसको निदेशक के लिए नियुक्ति के लिए योग्य होने के लिए अपेक्षित है, वह कम्पनी द्वारा ऐसे निदेशक के लिए नामांकित हो जाने के कारण, अथवा

उसके सदस्य होने से जो भुगतानित शेयर के दो प्रतिशत से अधिक शेयर पूंजी ऐसी दूसरी कम्पनी का नहीं रखता है।

निदेशक कम्पनी द्वारा प्रवर्तित कम्पनियों के निदेशक हो सकते हैं

129. निदेशक कम्पनी द्वारा प्रायोजित कम्पनियों के निदेशक हो सकते हैं, अथवा जिसमें कम्पनी एक वेंडर, सदस्य, अथवा अन्यथा रुचि रख सकती है तथ अधिनियम के प्रावधानों तथा इन दस्तावेजों के अधीन ऐसा कोई भी निदेशक एक निदेशक के लिए किसी भी प्राप्त लाभ के लिए जो एक निदेशक के रूप में प्राप्त किया गया है के लिए अथवा कम्पनी के सदस्य के लिए जवाबदेह होगा।⁵²

निदेशकों की रोटेशन

निदेशक वार्षिक रूप से सेवानिवृत्त होंगे, कैसे निर्धारित किया जाएगा

130. कम्पनी की प्रत्येक आम सभा में पहली वार्षिक आम सभा छोड़कर, निदेशकों का एक तिहाई हिस्सा फिलहाल रोटेशन के हिसाब से जो सेवानिवृत्त होने के लिए उत्तरदायी हैं अथवा, यदि उनकी संख्या तीन अथवा तीन के गुणा में, अधिक नहीं है तब एक तिहाई की निकटतम संख्या पद छोड़ने के लिए सेवानिवृत्त होगी।

कौन निदेशक सेवानिवृत्त होंगे

131. सेवा निवृत्त होने वाले निदेशक रोटेशन द्वारा प्रत्येक आम सभा में वह होंगे जो पद पर उनकी पिछली नियुक्ति अधिकतम लम्बे समय से है, परंतु जैसा कि व्यक्तियों के बीच जो उसी दिन निदेशक बना, जो सेवानिवृत्त होने हैं (जब तक कि वे अन्यथा स्वयं में सहमत नहीं होते, लाट द्वारा निर्धारित किया जाएगा)।

बशर्ते कि भारत सरकार/आरबीआई/सेबी द्वारा नामित निदेशक, यदि कोई हो, रोटेशन द्वारा सेवानिवृत्त न ही होगा और उसकी रोटेशन द्वारा रिटायर होने वाले निदेशकों की संख्या निर्धारित करने के प्रयोजनार्थ गिनती नहीं की जाएगी।⁸

सेवानिवृत्त होने वाले निदेशक पुनः चुनाव के पास होंगे

132. कम्पनी रिक्ति को सेवानिवृत्त होने वाले निदेशक को नियुक्त कर अथवा किसी दूसरे व्यक्ति को उस रिक्ति में भर सकती है

कंपनी रिक्ति भरेगी

133. कंपनी, वार्षिक आम बैठक में जिसमें उपरोक्त ढंग से निदेशक सेवानिवृत्त होता है उस व्यक्ति को सेवानिवृत्त होने वाले निदेशक या किसी अन्य व्यक्ति की नियुक्ति द्वारा भरेगी।

सेवानिवृत्त निदेशक अगले निदेशक की नियुक्ति होने तक पद पर बने रहेंगे

134. यदि सेवानिवृत्त होने वाले निदेशकों का स्थान भरा नहीं जाता है तथा मीटिंग में रिक्ति को नहीं भरना है को स्पष्ट रूप से प्रस्तावित नहीं किया है, तो मीटिंग अगली तिथि तक उसी दिन तथा समय तथा स्थान तक स्थगित रहेगी तथा यदि वह दिन सार्वजनिक छुट्टी का होता है, तो अगले उत्तरवर्ती दिन तक जो एक सार्वजनिक छुट्टी का दिन नहीं है, उसी समय तथा स्थान तथा यदि स्थगित मीटिंग भी, सेवानिवृत्त होने वाले निदेशकों से स्थान भरा नहीं गया है तथा मीटिंग ने स्पष्ट रूप से रिक्तियां नहीं भरने को प्रस्तावित नहीं किया है, तो सेवानिवृत्त होने वाले निदेशक को स्थगित मीटिंग में दोबारा नियुक्त होना समझा जाएगा जब तक —

- (i) उस मीटिंग में अथवा पहले वाली मीटिंग में ऐसे व्यक्तियों को फिर से नियुक्त करने का मीटिंग में एक प्रस्ताव रखना तथा खो दिया;
- (ii) सेवानिवृत्त हो रहा निदेशक ने एक लिखित नोटिस द्वारा कम्पनी अथवा इसके निदेशक मंडल को इस प्रकार फिर से नियुक्त होने में अपनी अनिच्छा स्पष्ट रूप से बताई है;
- (iii) वह योग्य नहीं है अथवा नियुक्ति के लिए अयोग्य करार दिया जाता है;
- (iv) एक प्रस्ताव, चाहे विशेष अथवा सामान्य की आवश्यकता अधिनियम के प्रावधानों के आधार पर उसकी नियुक्ति या फिर से नियुक्ति के लिए है, अथवा
- (v) अनुच्छेद 140 का उप-अनुच्छेद (1) के परंतुक मामले में लागू होते हैं।

⁵² 11 मार्च, 2013 को आयोजित असाधारण आम बैठक में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा अंतःस्थापित

निदेशकों की नियुक्ति व्यक्तिगत मतदान पर होगी

135. (1) कम्पनी की प्रत्येक वार्षिक आम सभा, में दो और या अधिक व्यक्तियों की नियुक्ति के बारे में एक प्रस्ताव नहीं लाया जाएगा, एक एकल प्रस्ताव द्वारा कम्पनी के निदेशक के रूप में जब तक कि एक प्रस्ताव कि यह ऐसा किया जाएगा पहले मीटिंग द्वारा बिना किसी मत इस के विरुद्ध देने के सहमत हो गया था।

(2) एक प्रस्ताव इस अनुच्छेद के उप-अनुच्छेद (1) के उल्लंघन के रूप में लाया गया था रद्द हो जाएगा या नहीं इस प्रकार से प्रस्तावित करने तथा पारित करने के समय आपत्तियों को लिया गया था, बशर्ते कि जहां इस प्रकार प्रस्ताव ला कर पारित कर दिया जाता है, सेवानिवृत्ति करने वाले निदेशक की एक सेवानिवृत्ति वाले निदेशक की चूक वाली दूसरी नियुक्ति फिर से नियुक्ति का कोई प्रावधान नहीं है

(3) इस अनुच्छेद के प्रयोजनार्थ प्रस्ताव अथवा एक व्यक्ति को नियुक्ति के लिए नामांकित करने के लिए एक प्रस्ताव के रूप में माना जाएगा जैसा कि उसकी नियुक्ति के लिए प्रस्ताव है।

निदेशक की हैसियत से खड़े होने के लिए सेवानिवृत्त होने वाले निदेशकों को छोड़कर व्यक्तियों के अधिकार

136. (1) कोई भी व्यक्ति नहीं, एक सेवानिवृत्त निदेशक न होकर किसी भी आम सभा में निदेशक के पद के चुनाव के लिए योग्य होगा, जब तक कि वह अथवा कोई दूसरा सदस्य उस को प्रस्तावित करने का इच्छुक न हो, के पास मीटिंग से पहले 14 स्पष्ट दिवस हैं, ने आफिस में एक लिखित नोटिस उस के हस्ताक्षर के अंतर्गत छोड़ दिया है जो उस की निदेशक के पद के लिए उम्मीदवारी का वाचक है अथवा एक ऐसे सदस्य की अपने को उस पद के लिए एक प्रत्याशि के रूप में प्रस्तावित करने की इच्छा, 500 रुपये की एक जमा राशि के साथ जो ऐसे व्यक्ति को वापस कर दी जाएगी अथवा चूँकि मामला ऐसे सदस्य का हो सकता है, यदि व्यक्ति निदेशक के रूप में चुनाव में चुनाव मतों को प्राप्त करने में सफल हो जाता है।

(2) कम्पनी सदस्यों को एक सदस्य को एक व्यक्ति की निदेशक के कार्यालय के लिए प्रत्याशिता के विषय में सूचित करेगी अथवा एक सदस्य की ऐसे व्यक्ति को एक प्रत्याशी के रूप में उस पद के लिए प्रस्तावित करने की इच्छा सदस्यों पर व्यक्तिगत नोटिस सर्व करने के लिए जो उपलब्ध कराई गई मीटिंग से सात दिन पहले होगा बशर्ते कि यह कम्पनी के लिए व्यक्तिगत नोटिस सदस्यों पर सर्व करना आवश्यक नहीं होगा जैसा कि उपर कहा गया है, यदि कम्पनी ऐसी प्रत्याशिता अथवा अथवा इच्छा को मीटिंग से सात दिन पहले से कम नहीं को समाचार पत्रों में विज्ञापित करती है, कम से कम दो समाचारपत्रों में उस स्थान में वितरित करते हुए जहां कम्पनी का निबंधित आफिस है, जिसमें से एक इंग्लिश भाषा तथा दूसरा उस स्थान की क्षेत्रीय भाषा में।

निदेशकों को हटाना

137. (1) कंपनी साधारण प्रस्ताव द्वारा निदेशक को (सरकारी निदेशक या प्रथम निदेशक या अधिनियम की धारा 408 के तहत सरकार द्वारा नियुक्त निदेशक न होने पर) उसके कार्यालय की अवधि की समाप्ति से पहले हटा सकती है।

(2) इस अनुच्छेद के तहत किसी निदेशक को हटाने के लिए किसी भी प्रस्ताव के विशेष नोटिस की आवश्यकता होगी अथवा एक निदेश के बदले किसी व्यक्ति को नियुक्त करना एक मीटिंग में इस प्रकार हटाया गया जिसमें उसको हटाया गया।

(3) इस अनुच्छेद के अंतर्गत एक नोटिस के प्राप्त होने पर एक निदेशक को हटाने के लिए एक प्रस्ताव, कम्पनी सम्बंधित निदेशक को उसकी तत्संबंधित एक प्रति में भेजेगी तथा निदेशक (चाहे हां या नहीं, वह कम्पनी का एक सदस्य है) मीटिंग में उसके प्रस्ताव पर सुने जाने का अधिकारी है।

(4) जहां अनुच्छेद के अंतर्गत एक निदेशक को हटाने के लिए जहां एक नोटिस दिया गया है तथा सम्बंधित निदेशक तत्सम्बंधित अभ्यावेदन करता है तथा उनके नोटिस देने की प्रार्थना कम्पनी के सदस्यों से करता है, कम्पनी जब तक कि इसके द्वारा प्रतिनिधित्व प्राप्त नहीं कर लिया गया है इसके लिए ऐसा करने के लिए बहुत देर न हुई हो —

- (i) प्रस्ताव के किसी भी नोटिस में जो कम्पनी के सदस्यों को दिया गया है, प्रतिनिधित्व के तथ्य का विवरण दें जो दिया गया है
- (ii) कम्पनी के प्रत्येक सदस्य को प्रतिनिधित्व की एक प्रति भेजें जिसको मीटिंग का नोटिस भेजा गया है (चाहे कम्पनी द्वारा प्रतिनिधित्व प्राप्त करने के पहले अथवा बाद में) तथा यदि प्रतिनिधित्व की एक प्रति जैसा कि पहले कहा गया है चूंकि वह सब बहुत देर से प्राप्त हुआ था तथा कम्पनी की चूक के कारण से निदेशक कर सकता है (अपने मौखिक सुने जाने के अधिकार का बिना प्रतिकूल प्रभाव डाले) आवश्यकता है कि प्रतिनिधित्व को भेजे जाने की आवश्यकता नहीं है तथा प्रतिनिधित्व को मीटिंग में पढ़ने की आवश्यकता नहीं है, यदि आवेदन पर या तो कम्पनी की ओर से अथवा किसी दूसरे व्यक्ति, जो पीड़ित होने का दावा करता है, मानहानि के मामले के लिए, न्यायालय संतुष्ट है कि इस उप-अनुच्छेद द्वारा प्रदत्त अधिकारों को गाली दी जा रही है बिना मतलब का विज्ञापन मानहानि का एकत्रित करने के लिए।

(5) इस अनुच्छेद के अधीन एक निदेशक को हटाए जाने से एक सृजित रिक्ति, यदि वह कम्पनी द्वारा एक आम सभा में अथवा बोर्ड के द्वारा अनुच्छेद 125 के अनुसरण में नियुक्त कर लिया गया है, बदले में दूसरे निदेशक की नियुक्ति द्वारा रिक्ति भर ली जाए, मीटिंग द्वारा जिसमें उसको हटा दिया गया है, बशर्ते कि इरादतन नियुक्ति का विशेष नोटिस, इस अधिनियम के अनुच्छेद (2) के अंतर्गत दे दिया गया है। इस प्रकार से नियुक्त निदेशक ने आफिस को ग्रहण किया होता यदि उस को हटा नहीं दिया गया होता।

(6) यदि इस अनुच्छेद के उप-अनुच्छेद (5) के रिक्ति नहीं भरी गई है, इसको एक आकस्मिक रिक्ति के रूप प्रावाधानों के अनुसार भरा जा सकता है जहां तक वह अनुच्छेद 125 के लागू होने वाले हों तथा सभी प्रावधान उसी अनुसार लागू होंगे, बशर्ते कि निदेशक जिसको हटाया गया था को पद से हटा दिया गया है, दोबारा बोर्ड के निदेशक के रूप में नहीं नियुक्त होगा।

138. (i) प्रत्येक सदस्य वार्षिक रूप से बोर्ड को सूचित करेगा ऐसी तिथि के द्वारा जैसी समय समय पर बोर्ड द्वारा अल्प समय के लिए निश्चित की जा सकती है, इसके प्रत्याशी का नाम बोर्ड में चयनित किये जाने हेतु बोर्ड के लिए वार्षिक आम सभा।

(ii) अनुच्छेद के अंतर्गत एक लिखित अथवा नोटिस केवल दे दिया गया समझा जाएगा यदि यह ऐसी संख्या के निदेशकों द्वारा हस्ताक्षरित किया गया है तथा प्रस्ताव की एक प्रमाणित प्रति के साथ है जो कि बोर्ड के ऐसे सदस्यों द्वारा पारित किया गया हों किसी हटाने या नियुक्ति को प्रभाव देता है।

(iii) अनुच्छेद 136-138 के प्रावधान (दोनों सम्मिलित) इस अनुच्छेद 139 के प्रावधानों के अधीन तथा के अनुसार पठित होंगे।

निदेशकों की कार्यवाही

निदेशकों की बैठक

140. स्थगित कार्यवाही के लिए निदेशक कार्रवाई निर्गत करने के लिए साथ मिल सकते हैं तथा अन्यथा अपनी मीटिंग तथा निदेशकों की कार्रवाई को नियमित कर सकते हैं जैसा कि वह ठीक समझें बशर्ते फिर भी यह कि बोर्ड की एक मीटिंग कम से कम तीन महीने में एक होगी तथा हर वर्ष कम से कम चार ऐसी मीटिंगें हर साल होगी मीटिंग होगी।

बशर्ते कि कंपनी अधिनियम, 1956 और इन संगत अनुच्छेदों के प्रयोज्य अन्य सभी उपबंधों के अध्यधीन, कंपनी के निदेशक कंपनी अधिनियम, 1956 के तहत बोर्ड या निदेशकों की किसी समिति की बैठक में फिलहाल प्रवृत्त किसी कानून के तहत या द्वारा जैसा अनुमत्य हो इलेक्ट्रॉनिक विधि के भाग ले सकते हैं।

कब बैठक बुलायी जाए

141. (क) अध्यक्ष किसी भी समय तथा प्रबंधक अथवा कम्पनी का ऐसा दूसरा अधिकारी जैसा कि निदेशकों द्वारा अधिकृत किया जा सकता है एक डायरेक्टर की प्रार्थना पर निदेशकों की एक मीटिंग बुला सकता है।

(ख) जब बोर्ड की बैठक या समिति की बैठक वीडियो कांफ्रेंसिंग द्वारा आयोजित की जाती है, स्थान वहां अध्यक्ष या सचिव बोर्ड बैठक के दौरान बैठा है, कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 288 के अनुसार बैठक का स्थान माना जाएगा और सभी रिकार्डिंग ऐसे स्थान पर की जाएंगी।⁵³

बैठक का नोटिस

142. निदेशक मंडल की प्रत्येक मीटिंग का नोटिस लिखित में प्रत्येक निदेशक को फिलहाल के लिए भारत में तथा उसके सामान्य पते पद भारत में प्रत्येक डायरेक्टर को दिया जाएगा।

बोर्ड का अध्यक्ष

143. शासी बोर्ड का अध्यक्ष लोकहित का निदेशक होगा जिसे बोर्ड द्वारा सेबी के पूर्व अनुमोदन के अध्यधीन चुना जाएगा। यदि उपस्थित हो तो निदेशकों की सभी बैठकें ऐसे अध्यक्ष द्वारा अध्यक्षता की जाएंगी, परंतु यदि निदेशकों की किसी बैठक में इसे आयोजित करने के लिए अध्यक्ष निश्चित समय पर उपस्थित न हो तो निदेशक तब उपस्थित निदेशकों में से एक को बैठक की अध्यक्षता करने के लिए चुन सकते हैं।⁵⁴

बोर्ड बैठक में प्रश्न, निर्णय कैसे लिए जाते हैं

144. किसी भी मीटिंग में उठने वाले प्रश्न मतों के बहुमत द्वारा निर्णीत किए जाएंगे तथा एक बराबरी के मामले में, मीटिंग का अध्यक्ष (चाहे अध्यक्ष इन दस्तावेजों के आधार पर अथवा ऐसी मीटिंग में निदेशक द्वारा जो मीटिंग की अध्यक्षता कर रहे हैं) की एक सैकेंड मत अथवा कासिटिंग मत होगी।

⁵³ 25 सितम्बर, 2012 को आयोजित वार्षिक आम बैठक में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा अंतःस्थापित

⁵⁴ 25 सितम्बर, 2012 को आयोजित वार्षिक आम बैठक में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा अंतःस्थापित

कोरम और शक्तियों को प्रयोग करने के लिए सक्षमता

145. मीटिंग के लिए कम्पनी के बोर्ड के निदेशकों का कोरम इसकी कुल शक्ति का एक तिहाई होगा (उस में कोई भी निहित एक तिहाई को एक के रूप में गिना जाएगा) अथवा दो निदेशक जो भी अधिक है बशर्ते कि जब भी अधिक है बशर्ते कि जब किसी मीटिंग में रूची रखने वाले निदेशक बढ़ जाते हैं अथवा कुल शक्ति का दो तिहाई के बराबर है, निदेशक जो रूचि नहीं रखते हैं तथा मीटिंग में उपस्थित दो तिहाई से कम नहीं हैं तो कोरम होगा, ऐसे समय के दौरान तथा बशर्ते कि आगे पहले कथित प्रावधान लागू नहीं होगा जब एक निदेशक के साथ अथवा किसी फर्म के साथ जिसका कि निवेशक सदस्य है अथवा एक निजी कम्पनी के साथ जिसका एक निदेशक अथवा सदस्य के लिए :

क. कंपनी के शेयरों या ऋणपत्रों की हामीदारी या अभिदान; या

ख. किसी अन्य कंपनी के शेयरों या ऋणपत्रों की खरीद या बिक्री; या

ग. कंपनी द्वारा ऋण

बशर्ते कि कोरम गठित करने के उद्देश्य से निदेशक मंडल की बैठक में कम से कम एक लोकहित का निदेशक उपस्थित होगा।⁵⁵

और बशर्ते कि वीडियो कांफ्रेंस के प्रयोग के माध्यम से बैठक में भाग लेने वाले किसी निदेशक को कोरम के प्रयोजनार्थ गिना जाएगा, जो शर्तें जैसाकि प्रवृत्त फिलहाल किसी कानून के तहत या द्वारा विनिर्धारित की जाती हैं।¹¹

इस अनुच्छेद के प्रयोजनार्थ :

- (i) "कुल संख्या" का अर्थ अधिनियम के अनुसरण में यथा निर्धारित कंपनी के निदेशकों की कुल संख्या है, यह निदेशकों की संख्या से उस समय रिक्त निदेशकों, यदि कोई हो, से घटाने पर प्राप्त होगी।
- (ii) "इच्छुक निदेशक" का अर्थ उदाहरण के लिए अधिनियम की धारा 300 जिनकी उपस्थिति कारण नहीं हो सकती, चर्चा के समय या किसी मामले पर वोट के समय बोर्ड की बैठक में कोरम बनाने के उद्देश्य से गिना जा सकता है।

प्रक्रिया जिसमें बैठक कोरम के अभाव में स्थगित हो जाती है

146. (1) यदि बोर्ड की एक मीटिंग कोरम के कारण नहीं हो सकी, तब जब तक कि प्रत्येक मीटिंग में उपस्थित निदेशक अन्यथा निर्णय लें, मीटिंग स्वतः स्थगित अगले सप्ताह उसी समय तथा दिन तथा स्थान अथवा यदि वह दिन एक सार्वजनिक छुट्टी का दिन है तब तक अगले निरंतर दिवस जो कि एक सार्वजनिक छुट्टी का दिन नहीं है उसी समय और स्थान पर होगी।

(2) अनुच्छेद 141 के प्रावधान दण्डित नहीं समझे जाएंगे केवल इस तथ्य के कारण कि बोर्ड की एक मीटिंग जिसका उस अनुच्छेद की शर्तों के पूरा करने के लिए बुलाया गया था कोरम की कमी के कारण नहीं हो सकी।

बोर्ड समिति नियुक्त कर सकता है

147. निदेशक अधिनियम के प्रावधानों के अधीन अपनी समिति बनाने की शक्तियों को समितियों को अथवा व्यक्तियों को प्रत्यायोजित कर सकते हैं जैसा वह ठीक समझते हैं तथा ऐसे प्रत्याजोन को समय समय पर निरस्त कर सकते हैं। इसके निदेशकों द्वारा इस प्रकार बनाई गई कोई भी समिति इन शक्तियों द्वारा इस प्रकार प्रत्यायोजित होगी जो किसी भी लागू कानून के अनुरूप हैं।

समिति की बैठक कैसे शासित की जाएगी

148. ऐसी किसी भी समिति की मीटिंगों की कार्यवाही इन दस्तावेजों के प्रावधानों से संचालित होंगी, निदेशकों की मीटिंग तथा कार्यवाही को नियमित करने के लिए जहां तक संभव हो सके वह लागू हैं तथा नियमों द्वारा अतिक्रमित नहीं की गई हैं जो निदेशकों द्वारा पिछली कार्यवाही में बनाए गए हैं।

बोर्ड या समिति का कार्य नियुक्ति में दोष के बावजूद वैध है

149. बोर्ड या समिति के किसी भी बैठक में किये गये या निदेशक के रूप में कार्य करने वाले व्यक्ति के द्वारा किए गए सभी कृत्य वैध होंगे, बावजूद इसके कि बाद में पता चले कि इन निदेशकों में से किसी एक या अधिक की नियुक्ति या पूर्वोक्त में काम करने वाले किसी व्यक्ति को दोष या अयोग्यता या अधिनियम में शामिल किसी प्रावधान के कारण अवैध माना गया था एवं इस प्रस्तुत अनुच्छेद में कुछ भी ऐसा नहीं है जो कंपनी को उनकी नियुक्ति में दोष मिलने, अमान्य घोषित होने या निष्कासन के बाद निदेशक द्वारा किये गये कृत्यों को वैध बनाता हो।

⁵⁵ 25 सितम्बर, 2012 को आयोजित वार्षिक आम बैठक में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा अंतःस्थापित

परिचालन द्वारा प्रस्ताव

150. बोर्ड या समिति द्वारा पारित किया गया कोई भी प्रस्ताव मान्य नहीं होगा जब तक कि विधिवतया प्रस्ताव के मसौदे को सभी आवश्यक कागजात, यदि कोई हो, के साथ सभी निदेशकों को या उस समय भारत में मौजूद समिति के सभी सदस्यों (जो बोर्ड या समिति की बैठक के लिए तय कोरम संख्या से कम न हो) और अन्य सभी निदेशकों या सदस्यों या जो प्रस्ताव पर मतदान करने के हकदार हैं, में से बहुसंख्य को उनके सामान्य पते पर प्रेषित न किया गया हो।

निदेशकों और समितियों की कार्यवाही का कार्यवृत्त

151. कंपनी के निदेशक मंडल और बोर्ड की सभी समितियों की बैठकों का कार्यवृत्त विधिवत इस उद्देश्य के लिए प्रदान की गई एक किताब या किताबों में दर्ज होना चाहिए। कार्यवृत्त में शामिल होंगे—

- (i) बैठक में हुई कार्यवाही का निष्पक्ष और सही सारांश।
- (ii) निदेशक मंडल या बोर्ड की किसी भी समिति के बैठक में उपस्थित सभी निदेशकों के नाम।
- (iii) बोर्ड और बोर्ड की समिति द्वारा पारित सभी आदेश और अधिकारियों और निदेशकों की सभी नियुक्तियां
- (iv) बोर्ड और समितियों की बैठक के सभी प्रस्तावों और कार्यवाहियों का लेखाजोखा; और
- (v) ऐसे प्रत्येक मामले में जहां बोर्ड या समिति की बैठक में पारित प्रस्ताव में किसी निदेशक की सहमति नहीं हो तो उसका नाम।

कार्यवृत्त पर किसके द्वारा हस्ताक्षर किए जाएंगे और ऐसे कार्यवृत्त का प्रभाव

152. बोर्ड या बोर्ड के किसी भी समितियों की किसी भी बैठक के किसी कार्यवृत्त जो ऐसी बैठक के अध्यक्ष या अगली होने वाली बैठक के अध्यक्ष द्वारा हस्ताक्षर की गई हो और दिनांक से संगति रखती हो अधिनियम की धारा 193 के प्रावधानों के अनुसार, सभी उद्देश्यों के लिए लागू है चाहे प्रस्ताव पारित होने में जो भी साक्ष्य सत्य हों या वास्तविक और नियमित लेन-देन के संदर्भ में या कार्यवाही की प्रक्रिया या जो भी दर्ज किया गया हो या नियमितता के कारण एक जैसी लगने वाली बैठकों के संदर्भ में।

बशर्ते कि जहां कोई बोर्ड/समिति बैठक इलेक्ट्रानिक विधि के माध्यम से आयोजित की जाती है जिसमें अधिनियम के उपबंधों के अनुसार बोर्ड बैठक में सांविधिक रजिस्टर रखे जाने अपेक्षित है, अधिनियम के अनुपालन में अध्यक्ष के समक्ष रखे जाएंगे। सांविधिक रजिस्टर जिन पर अन्य निदेशकों द्वारा हस्ताक्षर किया जाना अपेक्षित है इलेक्ट्रानिक विधि के माध्यम से भाग लेने वाले निदेशकों द्वारा हस्ताक्षर किया गया माना जाएगा, यदि वे उस बैठक में इस आशय की अपनी सहमति देते हैं।⁵⁶

अधिनियम के प्रावधान

153. निदेशकगण अधिनियम की धारा 159, 295, 297, 299, 303, 305, 307 और 308 के प्रावधानों का जो आशय के अनुरूप लागू हो अनुपालन करेंगे।

निदेशकों की शक्तियां

कंपनी की सामान्य शक्तियाँ निदेशकों में निहित हैं

154. अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार कंपनी का व्यापार निदेशकों द्वारा प्रबंधित किया जाएगा जो कंपनी के रूप में ऐसे सभी शक्तियों का प्रयोग कर सकते हैं और सभी तरह के कार्य और गतिविधियां कर सकते हैं जो इसके संघ के ज्ञापन के अनुसार संगत है या जिसका प्रयोग करने के लिए अधिकृत हैं या प्रस्तुत कानून द्वारा निर्देशित है या प्रयोग किया जाना आवश्यक है या कंपनी द्वारा आम बैठक में हुआ है। लेकिन इसके साथ अधिनियम के प्रावधानों और संघ के ज्ञापन से संगत होने और कंपनी के आम बैठक में समय-समय पर बनने वाले ज्ञापन और अधिनियम से असंगत होने पर कंपनी के किसी निदेशक की पूर्व कार्यवाही अमान्य नहीं होती यदि वह अधिनियम बनने से पहले मान्य थी।

155. बोर्ड कंपनी की ओर से निम्नलिखित शक्तियों का प्रयोग करेगा, और वह केवल अपनी बैठक में पारित प्रस्ताव के माध्यम से ऐसा करेगा—

- (i) शेयरधारकों के लिए कॉल बनाने की शक्ति, उनके शेयरों लिए पैसे का भुगतान न होने के संबंध में और शेयरों की वापसी खरीद करने की शक्ति;
- (ii) डिबेंचर जारी करने की शक्ति

⁵⁶ 25 सितम्बर, 2012 को आयोजित वार्षिक आम बैठक में पारित विशेष प्रस्ताव द्वारा अंतःस्थापित

- (iii) डिबेंचरों से अन्यथा धन उधार लेने की शक्ति
- (iv) कंपनी के धन को निवेश करने की शक्ति, और
- (v) ऋण बनाने की शक्ति

बशर्ते कि बोर्ड, निदेशकों की किसी भी समिति, प्रबंध निदेशक, प्रबंधक, या कंपनी के किसी मुख्य अधिकारी की बैठक में पारित प्रस्ताव से या कंपनी या शाखा कार्यालय के मामले में शाखा कार्यालय के प्रमुख अधिकारी, अधिनियम की धारा 292 के खंड में निर्दिष्ट शक्तियों क्रमशः (3), (4) और (5) तथा उप-अनुच्छेदों में निर्दिष्ट (2), (3) और (4) का प्रयोग करें।

कुछ शक्तियों के प्रयोग के लिए कंपनी की सहमति आवश्यक है

156. बोर्ड आम बैठक में कंपनी की सहमति से प्रतिकूल नहीं रहेगा :

(1) कंपनी के उपक्रम के समूचे या जहाँ कंपनी एक से अधिक उपक्रम की मालिक है, को वस्तुतः बेचने, पट्टे पर देने या निपटान के मामले में या कंपनी ऐसे किसी उपक्रम के सारे, या समग्र का पर्याप्त के एक या अधिक उपक्रमों की स्वामी है।

(2) निदेशक द्वारा बकाया ऋण को माफ करना या वापसी-अदायगी के लिए समय देने के मामले में

(3) ऐसे मामले जहाँ ट्रस्ट की प्रतिभूतियों से अन्यथा निवेश, खंड (1) में निर्दिष्ट ऐसे उपक्रम के अनिवार्य अधिग्रहण से कंपनी को प्राप्त मुआवजे या ऐसे उपक्रम द्वारा इस्तेमाल किसी भी परिसर या संपत्ति जिसके बिना वह उपक्रम नहीं चलाया जा सकता या केवल कठिनाई के साथ या केवल एक काफी समय के बाद चलाया जा सकता है।

(4) कंपनी ने जहाँ पहले से उधार लिया है वहाँ से पहले के उधार के योग में और धन उधार लेना (व्यापार के सामान्य कार्यकलाप हेतु कंपनी के बैंकों से लिए गए अस्थायी ऋण के अलावा) जो कंपनी की कुल चुकता पूंजी और उसके मुक्त भंडार, जो विशेष उद्देश्य के लिए अलग से न हों, से अधिक हो जाए।

(5) धर्मार्थ और अन्य फंडों में योगदान के ऐसे मामले में जो सीधे कंपनी के व्यापार से या उसके कर्मचारियों के कल्याण से संबंधित न हो तो किसी भी वित्तीय वर्ष में, कोई भी सकल राशि जो, 50,000 रु. से अधिक है, या निकटतम तीन वित्तीय वर्षों के दौरान इसके औसत शुद्ध मुनाफे का पाँच प्रतिशत जो अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार निर्धारित है, में से जो भी अधिक है।

निदेशकों को दी गई विशेष शक्तियां

157. अनुच्छेद 154 द्वारा प्रदत्त सामान्य शक्तियों और इनके द्वारा प्रदत्त अन्य शक्तियां परंतु जो अधिनियम के उपबंधों के अधीन हैं को प्रभावित किए बिना, एतद्वारा यह स्पष्ट रूप से घोषित किया जाता है कि बोर्ड के पास निम्नलिखित अधिकार होगा—

(1) कंपनी के पंजीकरण, गठन, प्रचार और स्थापना के प्रारंभिक और प्रासंगिक लागत, शुल्क और खर्चों का भुगतान करना,

(2) विदेश में उपयोग के लिए एक आधिकारिक मुहर,

(3) इस अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार विदेश रजिस्टर रखने का अधिकार,

(4) कंपनी के लिए कोई भी संपत्ति का अधिकार हासिल करने या खरीदने के लिए या कंपनी के विशेषाधिकार से ऐसी की कीमत और नियम तथा शर्तों पर हासिल करने के लिए अधिकृत हैं जो उन्हें उचित लगता है,

संपत्ति हेतु भुगतान करने के लिए

(5) अपने विवेक से भुगतान करने के वास्ते ऐसी किसी संपत्ति या अधिकार या अधिग्रहीत विशेषाधिकार या कंपनी के लिए सेवाएं प्रदान करने के लिए या पूरी तरह या आंशिक रूप से नकद, या शेयरों, बॉन्ड, डिबेंचर, डिबेंचर शेयर या कंपनी की अन्य प्रतिभूतियों में और किसी भी तरह के शेयरों के रूप में जो पूरी तरह से चुकता हों, या इस तरह की राशि जो चुकता के रूप में जमा हो, जिस पर भी सहमत हों जारी किया जा सकता है। ऐसा कोई बॉन्ड, डिबेंचर, डिबेंचर शेयर या अन्य प्रतिभूतियां या तो सभी पर विशेष रूप से या कंपनी के संपत्ति के भाग और उसके बिना काल वाली पूंजी पर देय हो सकती हैं या निःशुल्क हो सकती हैं।

संपत्तियों का बीमा करने के लिए

(6) कंपनी की अलग या संयुक्त संपत्तियां जिसमें भवन, मशीनरी, सामान, भंडार, उत्पादन और अन्य चल संपत्ति के समूचे या किसी भाग को आग से नुकसान या क्षति से बचाव हेतु, साथ ही कंपनी का माल उत्पादन मशीनरी एवं आयात या निर्यात होने वाले अन्य सामानों को या तो अलग या संयुक्त रूप से समय और परिस्थिति अनुसार जैसा वो उचित समझते हों बीमा करने के लिए और इस शक्ति से खरीदी गई पालिसी के बेचने, असाइन, सरेंडर एवं बंद करने के लिए अधिकृत हैं।

बैंक खाते खोलने के लिए

(7) किसी भी बैंक या बैंकों के साथ या किसी भी कंपनी, या फर्म या अकेले के साथ खाते खोलने के लिए और इस प्रकार के खाते से समय समय पर पैसे की निकासी एवं जमा के लिए जैसा निदेशकों को सही लगे अधिकृत हैं।

अनुबंध सुरक्षित करने हेतु

(8) किसी भी अनुबंध के पूर्ण होने हेतु जो कंपनी द्वारा बंधक हो या समूचे शुल्क या कंपनी के किसी संपत्ति या उसके अमुक्त पूँजी द्वारा आई हो समय एवं परिस्थिति अनुसार जैसा सही समझें, सुरक्षित करने के लिए अधिकृत हैं।

शर्तें संलग्न करने हेतु

(9) समय एवं परिस्थिति अनुसार शर्तें जोड़ सकते हैं, जब किसी के साथ अनुबंध के विचार या विचार के हिस्से के रूप में जारी किए जाने वाले कोई भी शेयर या कंपनी द्वारा अधिग्रहीत संपत्ति या कंपनी को दी गई सेवाओं के बदले में भुगतान, जैसा सही समझें उसके अंतरण के लिए ऐसी शर्तों के लिए अधिकृत हैं।

शेयरों के अभ्यर्पण आदि को स्वीकार करने के लिए

(10) किसी भी सदस्य से शेयर या स्टॉक या उसके किसी भाग के अभ्यर्पण के लिए नियम और शर्तों पर सहमति के साथ स्वीकार करने के लिए

न्यासियों की नियुक्ति

(11) कंपनी के न्यास में किसी भी व्यक्ति या व्यक्तियों (चाहे निगमित हो या नहीं) को नियुक्त करने और स्वीकार करने के लिए और कंपनी से संबंधित किसी भी संपत्ति या जिसमें उसकी रुचि है या किसी भी अन्य प्रयोजनों के लिए और न्यास या न्यासियों के पारिश्रमिक प्रदान करने के लिए।

कानूनी कार्यवाही संस्थापन और बचाव के लिए

(12) कंपनी द्वारा या उसके खिलाफ या अधिकारियों के खिलाफ या कंपनी से संबंधित किसी भी कानूनी मामले में कार्यवाही, संस्थापन संचालन, बचाव, संधि या समाप्ति के लिए और कंपनी द्वारा या कंपनी से मांग की गई रकम या बकाया कर्ज के भुगतान की संतुष्टिपूर्ण समयावधि की अनुमति प्रदान करने के लिए।

मध्यस्थता की सुपुर्दगी हेतु

(13) कंपनी द्वारा या कंपनी के खिलाफ किसी भी दावे या मांग को मध्यस्थत को सौंपने तथा निरीक्षण और अवार्ड का निष्पादन करने के लिए।

दिवालियापन के मामलों में कार्रवाई करने के लिए

(14) दिवालियापन से संबंधित सभी मामलों में कंपनी की ओर से कार्रवाई करने के लिए

रसीदें देने के लिए

(15) कंपनी पर देय रकम की प्राप्तियों, निकासियों और अन्य निर्वहन तथा कंपनी की मांगों और दावे हेतु रसीद बनाने और देने के लिए।

बिलों आदि की जांच को अधिकृत करने के लिए

(16) समय समय पर यह निर्धारित करने के लिए कि कंपनी की ओर से बिल, नोट्स, प्राप्ति, स्वीकृतियां, पृष्ठांकन, चेक, लाभांश वारंट, जारी राशियां, अनुबंध और दस्तावेजों पर कौन हस्ताक्षर करने के लिए पात्र होंगे।

धन का निवेश करने के लिए

(17) कंपनी के धन का जो तुरंत किसी कारण हेतु आवश्यक नहीं हों ऐसी प्रतिभूतियों में और ऐसे तरीके से निवेश और सौदा करने के लिए जो उन्हें सही लगे और समय समय पर उसे बदलने या मूल्यांकन के लिए।

कर्मचारियों आदि के कल्याण हेतु प्रावधान करना

(18) कंपनी के कर्मचारियों या पूर्व कर्मचारियों और उनकी पत्नियों, और परिवार या आश्रितों या ऐसे व्यक्तियों जो उनसे संबंधित हो, के कल्याण के लिए घरों का निर्माण या घरों के निर्माण के लिए योगदान करके या अनुदान से या पैसे, पेंशन, भत्ते, बोनस, राहत या अन्य भुगतान या भविष्य निधि, शिक्षा और मनोरंजन, अस्पतालों और औषधालयों, चिकित्सा और अन्य देखभाल तथा अन्य सहायता के लिए योगदान प्रदान करके जो भी कंपनी के विचार से इनके कल्याण के लिए सही हो के लिए अधिकृत हैं।

चैरिटेबल फंड आदि में अभिदान करने के लिए

(19) अधिनियम की धारा 293 के प्रावधानों के अधीन : किसी राष्ट्र के लिए अथवा धर्मार्थ, परोपकारी, सार्वजनिक, सामान्य या उपयोगी वस्तु या किसी भी प्रदर्शनी के लिए या किसी भी संस्था, क्लब, समाज या फंड को अभिदान या धन की गारंटी।

रिजर्व फंड स्थापित करने के लिए

(20) निदेशक किसी भी लाभांश को कंपनी के लाभ से अलग रखने की सिफारिश से पहले वे मूल्यहास के लिए या एक मूल्यहास कोष में या रिजर्व के रूप में या एक आरक्षित निधि या निक्षेप निधि या किसी के लिए उचित लगता है कि विशेष निधि के रूप में कंपनी ऐसी रकम का मुनाफा आकस्मिक व्यय को पूरा करने के लिए या प्रतिदेय तरजीही शेषों चुकाने के लिए विशेष फंड या डिबेंचरों या लाभांश के भुगतान के लिए या लाभांश के लिए या के लिए मरम्मत में सुधार, विस्तार और की संपत्ति के किसी भी हिस्से को बनाए रखने कंपनी, या उनके निरपेक्ष में देशकों सकता है जैसे अन्य उद्देश्यों के लिए विवेक कंपनी के हितों के लिए अनुकूल लगता है, और निदेशकों करने के लिए आवश्यक के रूप में इतना उसके एक तरफ या तो सेट कई रकम निवेश कर सकते हैं द्वारा लगाए गए प्रतिबंध को (विषय इस तरह के निवेश पर निवेश किया जा निदेशकों के रूप में अधिनियम) के साथ समय सौदा करने के लिए फिट हैं और समय से सोचते हैं और भिन्न हो सकते हैं ऐसे निवेश और के लिए उसके भाग के निपटान और लागू करते हैं और सभी या किसी भी व्यय इस तरह के तरीके और निदेशकों के रूप में इस तरह के उद्देश्यों के लिए कंपनी के लाभ, उनके पूर्ण विवेक लगता में (पूर्वोक्त रूप में इस तरह के प्रतिबंधों के अधीन) कंपनी बर्दाश्त नहीं की हित के लिए अनुकूल है कि मामलों जो निदेशक, लागू होते हैं या वे एक ही विस्तार या उसके किसी भाग को या कंपनी की पूंजी धनराशि ठीक ही हो सकता है, जिस पर मामले को हो सकता है जिस पर लागू या खर्च और निदेशकों रिजर्व या किसी भी फंड बांट सकते हो इस तरह के विशेष कोष में और दूसरे के लिए एक फंड से किसी भी राशि का हस्तांतरण एक के रूप में निदेशकों ठीक समझे और सभी या किसी भी गठन परिसंपत्तियों काम कर सकते हैं कंपनी के कारोबार में मूल्यहास निधि सहित ऊपर धन, या अन्य परिसंपत्तियों से ही अलग रखने के लिए बाध्य किया जा रहा बिना खरीद या प्रतिदेय वरीयता शेषों और डिबेंचरों की और कहा कि अदायगी में, और बाध्य किया जा रहा बिना, लेकिन शक्ति के साथ, उसी पर ब्याज का भुगतान करने के लिए पर इस तरह के फंड ब्याज को ऋण के लिए भुगतान या अनुमति देने के लिए उनके विवेक पर निदेशक निदेशकों के रूप में इस तरह के दर उचित लगता हो सकता है।

अधिकारियों आदि की नियुक्ति के लिए

(21) अधिकारियों की नियुक्ति और उनके हटाने या ऐसी समिति को निलंबित या करने के लिए विशेषज्ञों, तकनीशियनों और सलाहकारों या इस तरह के प्रबंधकों, अधिकारियों की समितियां, क्लर्कों कर्मचारियों और के रूप में, स्थायी या अस्थायी विशेष सेवाओं के लिए एजेंट वे समय – समय पर फिट लगता है, और उनके अधिकारों और कर्तव्यों का निर्धारण और ठीक करने के लिए उनके वेतन और भत्ते और ऐसे मामलों में और इस तरह के लिए सुरक्षा की आवश्यकता होती है वे से उपरोक्त के रूप में प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना भी फिट लगता है, और हो सकता है के रूप में मात्रा के मामलों का प्रबंधन और लेन देन के लिए उपलब्ध कराने के लिए समय समय पर ऐसी रीति से भारत में किसी भी निर्दिष्ट इलाके में कंपनी में वे फिट लगता है और उप अनुच्छेद 22 और निम्न 23 में निहित प्रावधानों के इस उप अनुच्छेद द्वारा प्रदत्त सामान्य शक्तियों पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना किया जाएगा।

स्थानीय कानूनों का अनुपालन सुनिश्चित करने के लिए

(22) किसी भी स्थानीय कानून की आवश्यकताओं का अनुपालन करने के लिए जो उनकी राय में यह कंपनी के हित में साथ पालन करना आवश्यक या समीचीन होगा।

स्थानीय बोर्डों को स्थापित करने के लिए

(23) समय समय पर और किसी भी समय, किसी भी स्थानीय बोर्ड के लिए स्थापित करने के लिए किसी भी निर्दिष्ट भारत में इलाके या में कंपनी के मामलों के किसी भी प्रबंध कहीं और किसी भी स्थानीय बोर्डों के लिए और सदस्य होने के लिए किसी भी व्यक्ति को नियुक्त करने के लिए उनके पारिश्रमिक तय कर लो। और समय – समय पर और किसी भी समय है, लेकिन इस विषय के लिए प्रतिनिधि धारा 292 और अधिनियम की 293 की और इन प्रस्तुत के प्रावधानों, किसी भी व्यक्ति को इतना शक्तियों का कोई भी नियुक्त किया है के लिए अधिकारियों और समय निदेशकों में निहित किया जा रहा है, और समय के लिए सदस्यों को अधिकृत करने के लिए किसी भी तरह के स्थानीय बोर्ड या उनमें से किसी को उसमें किसी भी रिक्त पदों को भरने के लिए और रिक्त पदों के बावजूद कार्रवाई करने के लिए और किसी भी ऐसी नियुक्ति या प्रतिनिधिमंडल हो सकता है ऐसी शर्तों पर बनाया और निदेशकों के रूप में इस तरह की स्थितियों के लिए विषय में सोच सकते हैं फिट और निदेशकों को किसी भी समय इतना नियुक्त किसी भी व्यक्ति को निकाल सकते हैं और किसी भी तरह के प्रतिनिधिमंडल रद्द या भिन्न हो सकते हैं। किसी भी तरह के प्रतिनिधियों हो सकता है शक्तियों, अधिकारियों के उप प्रतिनिधि सभी या किसी भी करने के लिए निदेशकों द्वारा अधिकृत और उन में निहित कुछ समय के लिए।

(24) किसी भी समय और समय – समय पर लेकिन अधिनियम की धारा 292 और 293 और अनुच्छेद 147 के उपबंधों के अधधीन किसी को नियुक्त करने के लिए मुख्तारनामे द्वारा वकील की शक्ति द्वारा अनुच्छेद 147 व्यक्ति या इस तरह के लिए वकील या कंपनी के वकीलों होने के लिए व्यक्ति उद्देश्यों और ऐसी शक्तियों, अधिकारियों और विवेक के साथ (उन से अधिक नहीं में निहित या) इन प्रस्तुत तहत निदेशक द्वारा प्रयोग की जाने वाली है और इस तरह के लिए निदेशकों के रूप में इस तरह की स्थितियों के लिए अवधि और विषय के समय से फिट लगता है, और हो सकता है ऐसे किसी भी नियुक्ति यदि निदेशक ठीक समझते हैं के पक्ष में किया जा सकता है सदस्यों, या किसी भी स्थानीय बोर्ड के सदस्यों के किसी भी रूप में पूर्वोक्त या स्थापित किसी भी कंपनी या सदस्यों, निर्देशकों, प्रत्याशियों या किसी भी कंपनी या फर्म के प्रबंधकों के पक्ष में है या नहीं तो व्यक्ति का चाहे किसी भी अस्थिर शरीर के पक्ष में निदेशकों,

और अटार्नी के किसी भी तरह के सत्ता से सीधे या परोक्ष रूप से नामित निपटने व्यक्तियों की सुरक्षा या सुविधा के लिए इस तरह की शक्तियां समाहित हो सकता है निदेशकों के रूप में ऐसे वकीलों के साथ ठीक समझे।

शक्तियों का प्रत्यायोजन

(25) अधिनियम के प्रावधानों और इन अनुच्छेदों के अध्यधीन आम तौर पर विषय किसी भी करने के निदेशकों में निहित शक्तियों, प्राधिकारों और विवेक किसी व्यक्ति, फर्म, कंपनी या अस्थिर या व्यक्तियों को प्रत्यायोजित करना।

प्रतिनिधियों द्वारा शक्तियों का उप-प्रत्यायोजन

(26) पूर्वोक्त रूप में ऐसी कोई प्रतिनिधि या वकील उसमें निहित कुछ समय के लिए शक्तियों प्राधिकारों और विवेक के उप-प्रत्यायोजन सभी या किसी भी करने के लिए निदेशकों द्वारा अधिकृत किया जा सकता है।

संविदा करना

(27) ऐसे सभी बातचीत और अनुबंध करने के लिए और पुनः आबंटित करने के लिए और ऐसे सभी अनुबंधों को निष्पादित करने के लिए और ऐसे सभी कार्य, कर्म और चीजें करने के लिए और कंपनी की ओर से वे कंपनी के उद्देश्य के लिए नहीं तो बात पूर्वोक्त के किसी भी या के संबंध के लिए या अन्यथा समाचीन पर विचार कर सकते हैं।

(28) बनाने, संशोधन, परिवर्तन करना, संशोधित और नियम लागू, विनियमों, उपनियमों और निगम के समाशोधन के सदस्यों के लिए आचार संहिता, कंपनियां जो आना चाहती हैं और जो भी द्वारा निगम पर प्रतिभूतियों में इस तरह के लेन-देन में अन्य प्रतिभागियों को इस धारा के तहत अधिकार केवल बोर्ड की एक विधिवत बुलाई बैठक में उपस्थित और मतदान करने के निदेशकों की एक तीन चौथाई बहुमत से प्रयोग किया जाएगा बशर्ते वह बुलाई गयी हो।

बोर्ड के अधिकार

158. (1) बोर्ड के पास अधिकार है आयोजित करने, बनाए रखने, नियंत्रण, प्रबंधित, विनियमित और प्रावधानों की सुविधा को निगमों के कार्यों के विषय इन लेखों और किसी भी अन्य लागू कानूनी प्रावधान के अध्यधीन है।

(2) उपबंधों के अधीन इन लेखों और किसी भी अन्य लागू कानूनी प्रावधानों के लिए, बोर्ड के पास नियम बनाने के लिए व्यापक अधिकार होगा उपनियमों और समय से संबंधी किसी या सभी मामलों के लिए समय के लिए विनियम निगम के कार्य संचालन, और नियंत्रण, परिभाषित करने और सभी तरह के लेनदेन को विनियमित करने और निगम की या कंपनी के उद्देश्यों के लिए जो इस तरह के कृत्यों और बातें करने के लिए आवश्यक हैं।

(3) पूर्वगामी की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, बोर्ड के पास नियम बनाने, उपनियमों और विनियमों, अन्य प्रयोजनों के बीच, निम्नलिखित मामलों में से सभी या किसी के लिए अधिकार होगा।

- (i) निगम की क्लीयरिंग सदस्यता में प्रवेश के लिए शर्तें
- (ii) निगम की कार्य संचालन
- (iii) नियमों के अधीन निगम के व्यापार, उपनियम, विनियम या निगम के उपयोग के संबंध में निगम के सदस्यों का आचरण।
- (iv) समय, स्थान और तरीके से निगम के व्यवसाय को करना
- (v) निगम के समाशोधन सदस्यों के निष्कासन या निलंबन सहित नियम, उपनियम और विनियम या निगम की सामान्य अनुशासन की, की अवज्ञा या उल्लंघन के लिए दंड का प्रावधान।
- (vi) निगम की और परिणामों की सदस्यता की मंजूरी देने से दोषी या निलंबन इस्तीफे या बहिष्कार के रूप में निगम के किसी भी समाशोधन सदस्य की घोषणा
- (vii) कमीशन या दलाली का पैमाना जिसे कारपोरेशन के सदस्य ले सकते हैं
- (viii) स्थितियां, के लिए निर्धारण में प्रवेश के लिए या जारी रखने के लिए प्रवेश या सदस्यता निगम की सदस्यता समाशोधन।
- (ix) समय समय पर निर्धारित किया जा सकता है के रूप में लेनदेन के लिए निगम के सदस्यों समाशोधन द्वारा देय शुल्क लेते हैं।
- (x) वित्तीय स्थिति, व्यापार आचरण और निगम के सदस्यों को साफ करने के लेन देन की जांच।

- (xi) विवादों का समाशोधन, शिकायतों, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के सदस्यों और उसके संबंध में और साथ ही क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के सदस्यों और में किसी भी लेन – देन से संबंधित निगम के सदस्यों समाशोधन नहीं कर रहे हैं, जो व्यक्तियों के बीच निगम के सदस्यों क्लियरिंग नहीं कर रहे हैं, जो व्यक्तियों के बीच उत्पन्न होने का दावा प्रतिभूतियों नियमों के अधीन कर दिया, उपनियम और विनियमों और नियम, उपनियम और नियमों और समय समय पर लागू करने में निगम के उपयोग के अनुसार मध्यस्थता द्वारा बंदोबस्त सहित निगम के उपयोग।
- (xii) स्थापना और समाशोधन के लिए समाशोधन गृहों या अन्य व्यवस्थाओं के कामकाज
- (xiii) निपटान निधि, गारंटी फंड, बीमा, संग्रह और मार्जिन और जमा के रखरखाव और किसी भी अन्य डिफॉल्ट रूप जोखिम और देयता प्रबंधन तंत्र का निर्माण और प्रबंधन
- (xiv) निगम के किसी भी उद्देश्य के लिए समिति या समितियों की नियुक्ति।

(4) बोर्ड किसी भी समिति या किसी भी व्यक्ति को सौंपने का अधिकार हो जाएगा, सभी या इसमें निहित शक्तियों का कोई भी, सभी या निगम के कार्यों में से किसी का प्रबंधन करने के लिए।

(5) इन प्रस्तुत प्रावधानों और किसी भी अन्य लागू कानूनी के अधीन बोर्ड में संशोधन या निरसन या इसके द्वारा बनाये गये नियमों, उपनियम और विनियम, को जोड़ने के लिए, भिन्न करने के लिए सशक्त किया जाने का प्रावधान।

सील/मुहर

सील, इसके संरक्षण और उपयोग

159. बोर्ड कंपनी के प्रयोजन के लिए एक आम सील प्रदान करेगा और उसी को नष्ट करने और उसके एवज में एक नई मुहर स्थानापन्न करने के लिए समय – समय पर अधिकार होगा, और बोर्ड कुछ समय के लिए सील की सुरक्षित अभिरक्षा के लिए सहयोग प्रदान करेगा और सील को बोर्ड के निदेशकों की एक समिति के अधिकार के तहत, और एक निर्देशक या इस में अधिकृत किया जा सकता है जो किसी भी अन्य व्यक्ति की उपस्थिति में इस्तेमाल किया जा सके। सील शेयरों के प्रमाण पत्र के रूप में ऐसे व्यक्तियों के हस्ताक्षर के तहत हो सकता है बशर्ते कि चिपका है जो करने के लिए हर साधन हस्ताक्षर करेगा, जो कम से कम संबद्ध कंपनियों (शेयर प्रमाणपत्र जारी कर्ता) द्वारा प्रदान करने के लिए समय पर लागू नियम समय। के रूप में अन्यथा स्पष्ट कंपनी द्वारा प्रमाणीकरण की आवश्यकता होती है, अधिनियम, एक दस्तावेज या कार्यवाही द्वारा प्रदान बचाएँ एक निदेशक, या सचिव या बोर्ड द्वारा इस निमित्त प्राधिकृत और इसके सील के तहत होने की जरूरत नहीं है किसी अन्य अधिकारी द्वारा हस्ताक्षरित किया जा सकता है।

विदेशों में सील

160. कंपनी, अधिनियम की धारा 50 द्वारा प्रदत्त शक्तियां तदनुसार निदेशकों में विहित रहेंगी, प्रयोग कर सकता है।

लाभांश

लाभ का विभाजन

161. कंपनी का लाभ जो कि संघ के ज्ञापन या इन्हे प्रस्तुत करता है और प्रावधानों के अधीन सृजित या अधिकृत, और इनमें प्रस्तुत में प्रदत्त पूंजी की राशि के अनुपात में सदस्यों के बीच विभाज्य होगी, और उपलब्ध लाभों को क्रमशः उनके द्वारा शेयरों में प्रदत्त पूंजी की राशि के अनुपात में विभाजित किया जाएगा।

पूंजी लाभांश कमाने के लिए नहीं ब्याज पर अग्रिम में किया भुगतान

162. पूंजी में एक ही ब्याज ले जाएगा कि आधार पर कॉल की अग्रिम में भुगतान किया जाता है, इस तरह के पूंजी, ब्याज ले जाने, मुनाफे में भाग लेने के लिए (लाभांश) के लिए एक अधिकार प्राप्त नहीं होगा।

प्रदत्त राशि के अनुपात में लाभांश

163. कंपनी की भुगतान राशि के अनुपात में लाभांश का भुगतान कर सकती है या एक बड़ी राशि के रूप में भुगतान किया है या श्रेय दिया जाता है, जहां प्रत्येक शेयर पर भुगतान दूसरों पर से कुछ शेयरों पर प्रदत्त के रूप में जमा किया जा सकता है।

आम बैठक में कंपनी लाभांश की घोषणा कर सकती है

164. आम बैठक में कंपनी भुगतान किए जाने वाले लाभांश की घोषणा कर सकती है और सदस्यों से संबंधित अधिकार और मुनाफे में हितों के अनुसार भुगतान का समय तय किया जा सकता है।

निदेशकों आदि की सिफारिश से अधिक लाभांश नहीं

165. कोई बड़ा लाभांश निदेशकों की सिफारिश की तुलना में घोषित नहीं किया जाएगा लेकिन आम बैठक में कंपनी के एक छोटे लाभांश की घोषणा कर सकती है, अधिनियम की धारा 205 के अनुसार कोई लाभांश ब्याज नहीं ले जाएगा। निदेशकों की घोषणा के अनुरूप में कंपनी के शुद्ध मुनाफे की राशि निर्णायक होगी।

अन्तरिम लाभांश

166. निदेशक समय — समय पर, सदस्यों को ऐसे अन्तरिम भुगतान कर सकते हैं लाभांश उनके निर्णय के रूप में कंपनी की स्थिति को सही ठहराते हैं।

अनुच्छेद 58 के तहत स्थानांतरण के पूरा होने तक लाभांश की अवधारण

167. निदेशकों के संबंध में शेयरों पर देय लाभांश रख सकता है जो किसी भी व्यक्ति को इस तरह के व्यक्ति तक हस्तांतरण करने के हकदार, करण अनुच्छेद 57 के तहत, है ऐसे शेयरों के संबंध में सदस्य हो जाएंगे।

सदस्य के कंपनी के ऋणी होने पर लाभांश प्राप्त नहीं होगा और उसकी प्रतिपूर्ति के लिए कंपनी का अधिकार

168. अधिनियम की धारा 205 के अधीन रहते हुए, कोई सदस्य ब्याज का भुगतान या लाभांश का भुगतान प्राप्त करने का हकदार नहीं होगा अपने शेयर या शेयरों के संबंध में कोई ब्याज या पैसा इस तरह के संबंध में कारण या कंपनी को उसके पास से कारण हो सकता है शेयर या शेयर या किसी अन्य के साथ नहीं तो कितनी ही अकेले या संयुक्त रूप से या तो व्यक्ति या व्यक्तियों और निदेशकों ब्याज या लाभांश से घटा सकते हैं कंपनी को उसके पास से पैसे के सभी रकम इतनी कारण किसी भी सदस्य को देय।

शेयरों के हस्तांतरण का पंजीकृत होना जरूरी है

169. शेयरों के हस्तांतरण से पहले उन पर घोषित किसी लाभांश का अधिकार शेयरों के हस्तांतरण को नहीं मिलेगा।

लाभांश के संदर्भ में विशेष प्रावधान

170. कोई लाभांश प्रदान की, नकद में छोड़कर नहीं देय होगा कि इस अनुच्छेद में कुछ भी मुनाफे या भंडार का पूंजीकरण निषेध समझा जाएगा पूरी तरह चुकता बोनस शेयर जारी करने या किसी भी भुगतान के प्रयोजन के लिए राशि कंपनी के सदस्यों द्वारा धारित किसी भी शेयर पर कुछ समय के लिए।

लाभांश कैसे प्रेषित होगा

171. नकद में देय कोई लाभांश चेक या वारंट द्वारा सदस्य या हकदार व्यक्ति के पंजीकृत पते पर डाक के माध्यम से भुगतान भेजा जा सकता है या संयुक्त पंजीकरण के पहले नाम वाले व्यक्ति को भुगतान किया जाएगा। प्रत्येक ऐसा चेक या वारंट जिस व्यक्ति को इसे भेजा जाता है आदेश पर देय बनाया जाएगा। कंपनी प्रेषण में किसी चेक या पे-स्लिप या रसीद के गुम होने या किसी चेक या वारंट के जाली पृष्ठांकन या किसी पे-स्लिप या प्राप्ति पर जाली हस्ताक्षर या अन्य साधन द्वारा लाभांश की धोखाधड़ी से वसूल के लिए जिम्मेदार या उत्तरदायी नहीं होगी।

अदावी या अदत्त लाभांश

172. (क) कंपनी द्वारा घोषित लाभांश का हकदार किसी भी शेयरधारक को घोषणा की तारीख से बयालीस दिनों के भीतर भुगतान या दावा नहीं किया गया है लाभांश का भुगतान करने के लिए, कंपनी से सात दिनों के भीतर करेगा बयालीस दिन की उक्त अवधि की समाप्ति की तिथि, में एक विशेष खाता खोलने अदत्त लाभांश खाता कहा जाता है किसी भी अनुसूचित बैंक में इस निमित्त “एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड “अदत्त लाभांश खाता” और कुल स्थानांतरण इस तरह के लाभांश की राशि इस तरह के खाते में, भुगतान न की गई या अदावित शेष।

(ख) इस तरह के हस्तांतरण की तारीख से तीन वर्ष की अवधि के लिए भुगतान न की गई या अदावी बनी हुई है, जो कंपनी के भुगतान न की गई लाभांश खाते में स्थानांतरित कर कोई भी पैसा केंद्र सरकार के सामान्य राजस्व खाते में कंपनी द्वारा हस्तांतरित किया जाएगा। इसलिए सामान्य राजस्व खाते में स्थानांतरित कर किसी भी पैसे के लिए एक दावा पैसे की वजह से है जिसे करने के लिए शेयरधारकों द्वारा केन्द्र सरकार को दाखिल किया जा सकता।

लाभांश और कॉल एक साथ

173. अधिनियम की धारा 205क के अधीन रहते हुए, एक लाभांश की घोषणा किसी भी आम बैठक बैठक को हल करता है के रूप में इस तरह की राशि के लिए शेयरों पर बकाया धनराशि के संबंध में सदस्यों पर कॉल कर सकते हैं, लेकिन ऐसा प्रत्येक सदस्य पर कॉल करने के लिए देय लाभांश से अधिक नहीं होगी कि उसे और इसलिए कॉल लाभांश के रूप में एक ही समय में देय हो, और लाभांश, तो कंपनी और सदस्यों के बीच की व्यवस्था की है, तो कॉल के खिलाफ प्रतिसंतुलित किया जा सकता है।

पूंजीकरण

174. (क) किसी भी आम बैठक का समाधान हो सकता है कि किसी भी पूंजीगत परिसंपत्तियों के मूल्य में वृद्धि से लाभ या प्राप्ति से उत्पन्न होने वाली अधिशेष धन और (जहां कानून द्वारा) सहित अविभाजित मुनाफा (का हिस्सा बनाने के लिए किसी भी धन के निवेश या अन्य परिसंपत्तियों कंपनी) रिजर्व या रिजर्व फंड या कंपनी के किसी अन्य फंड के ऋण के लिए या में खड़े कंपनी और लाभांश के लिए या प्रीमियम का प्रतिनिधित्व उपलब्ध के हाथों शेयर जारी करने और शेयर प्रीमियम खाते में जमा करने के लिए खड़े पूंजीकृत पर प्राप्त किया :

- (i) पूर्ण चुकता शेयरों को जारी और वितरण, ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक, बांड या कंपनी के अन्य दायित्वों द्वारा; या

- (ii) करने के लिए जारी किया गया हो सकता है और पूरी तरह से अदत्त उस पर शेष पूरी या योग के किसी भी भाग से ऊपर का भुगतान नहीं कर रहे हैं, जो कंपनी के शेयरों को जमा करने से।

(ख) ऐसे मुद्दे और वितरण के तहत उपर्युक्त (क) (i) और क्रेडिट करने के लिए इस तरह के भुगतान (ii) (ख) के ऊपर के बीच में और सदस्य या उनमें से किसी भी वर्ग या करने के लिए और में उनके संबंधित अधिकारों और हितों के अनुसार और राशि के अनुपात में वहां हकदार उनमें से किसी के पक्ष में करने के लिए किया जाएगा के तहत अदत्त शेयर पूंजी का जो (क) (i) के तहत (क) (ii) या भुगतान के तहत इस तरह के वितरण (ii) के ऊपर इस तरह के सदस्य राजधानी के रूप में बहां हकदार हो जाते हैं कि आधार पर किया जाएगा के संबंध में क्रमशः उनके द्वारा धारित शेयरों पर चुकता पूंजी की।

(ग) निदेशक किसी भी तरह के प्रभावी को प्रभावी और पूर्वोक्त रूप में खाते पर रिजर्व या रिजर्व फंड या किसी अन्य फंड के मुनाफे के ऐसे हिस्से को लागू करते हैं और शेयर, डिबेंचर के लिए पूरा भुगतान करने के प्रयोजन के लिए आवश्यक हो सकता है और करेगा डिबेंचर, शेयर, बांड या तो पूरे या हिस्से में भुगतान के प्रयोजन के लिए राशि जारी कर दिया गया हो सकता है जो शेयरों पर बकाया शेष ऊपर या (जैसा भी मामला हो) (क)(i) के तहत वितरित कंपनी के अन्य दायित्वों और पूरी तरह से (क) (ख) के ऊपर के तहत भुगतान नहीं कर रहे हैं। निदेशकों द्वारा सिफारिश की है, जब तक ऐसी कोई वितरण या भुगतान किया जाएगा और इसलिए की सिफारिश की है, तो इस तरह के वितरण और भुगतान कहा पूंजीकृत राशि में उनकी रुचि की पूर्ण संतुष्टि में उपरोक्त के रूप में इस तरह के सदस्यों द्वारा स्वीकार किया जाएगा बशर्ते कि। निदेशकों वे समीचीन लगता है कि उपरोक्त के रूप में वितरण या भुगतान के संबंध में पैदा हो सकता है और विशेष रूप से वे आंशिक प्रमाण पत्र जारी कर सकता है और किसी भी विशिष्ट के वितरण के लिए मूल्य ठीक कर सकता है जो किसी भी कठिनाई बसा होने वाली किसी भी तरह के संकल्प को प्रभावी करने के प्रयोजन के लिए संपत्ति और कहा कि नकद भुगतान निर्धारित कर सकते हैं किसी भी करने के लिए किया जा सकता है, मूल्य के आधार पर सदस्यों इतना तय है और के रूप में बहां हकदार व्यक्ति के लिए इस तरह के ट्रस्टों पर न्यासियों में किसी भी तरह के नकदी शेयर, डिबेंचर, डिबेंचर, शेयर, बांड या अन्य दायित्वों निहित हो सकता है निदेशकों समीचीन प्रतीत हो सकता है और आम तौर पर वे फिट लगता है कि मई के रूप में स्वीकृति, आवंटन और ऐसे शेयर, डिबेंचर, डिबेंचर, शेयर, बांड या अन्य दायित्वों और आंशिक प्रमाण पत्र की बिक्री के लिए या अन्यथा इस तरह की व्यवस्था कर सकता है। अधिनियम के प्रावधानों और इन प्रस्तुत करने के लिए उस विषय परंतु कंपनी के शेयरों के कुछ पूरी तरह से भुगतान कर रहे हैं और ऐसे मामलों में जहाँ अन्य आंशिक रूप से ही इस तरह के पूंजीकरण पूरी तरह चुकता शेयरों के संबंध में आगे के शेयरों के वितरण से प्रभावित हो सकता है ऊपर भुगतान किया जाता है, और जमा करने से अवैतनिक दायित्व उस पर के पूरे या भाग के साथ आंशिक रूप से भुगतान किये शेयर लेकिन इतना है कि पूरी तरह से चुकता शेयर धारकों, और आंशिक रूप से भुगतान के बीच के रूप में शेयर तो ऐसे आगे शेयरों के भुगतान में और में लागू रकम आंशिक रूप से भुगतान किये शेयर पर दायित्व की कमी की निर्वान तो पहले से ही भुगतान किया है या के रूप में जमा राशि के अनुपात में इतना एप्लाइड यथानुपात किया जाएगा पूरी तरह से भुगतान किया है और आंशिक रूप से क्रमशः शेयरों प्रदत्त बाहर निकलने पर भुगतान किया।

(घ) उचित अनुबंध अपेक्षित समझा जब अधिनियम और बोर्ड के अनुसार दायर की जाएगी पूर्व में इस तरह के पूंजीकरण के लिए और इस तरह के जारी किए गए हैं जाएगा जो कंपनी के शेयर धारकों की ओर से इस तरह के अनुबंध पर हस्ताक्षर करने के लिए किसी भी व्यक्ति को नियुक्त कर सकता है नियुक्ति और ऐसी नियुक्ति प्रभावी होगी।

लेखे

रखे जाने वाले लेखे

175. बोर्ड सच खातों का रखा जाना करने के लिए प्रेरित करेगा

(क) सभी राशियों कंपनी और जिनके संबंध में मामलों द्वारा खर्च, प्राप्त ऐसे प्राप्ति और व्यय किए गए हैं।

(ख) कंपनी द्वारा माल की सभी बिक्री और खरीद

(ग) कंपनी की संपत्ति और देनदारियों और आम तौर पर अपने सभी व्यावसायिक वित्तीय और अन्य मामलों, लेन – देन और सगाई की और अन्य सभी मामलों की, और कंपनी, और खातों की हालत में अंग्रेजी और अधिनियम की धारा 209 (3) और खातों की पुस्तकों में प्रदान ढंग से रखा जाएगा पूंजीकृत कार्यालय या अनुपालन करने के लिए भारत के विषय में ऐसी जगह या स्थानों पर रखा जाएगा बोर्ड के रूप में कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के अनुपालन के अध्यधीन और कार्य के घंटों के दौरान निदेशकों द्वारा निरीक्षण के लिए खुला होगा।

सदस्यों द्वारा कंपनी के लेखों और बहियों का निरीक्षण

176. बोर्ड समय – समय पर निर्धारित करेगा कि क्या और किस हद तक और कम से क्या समय और स्थानों और क्या शर्तों या नियमों खातों और नीचे कंपनी या उनमें से किसी की पुस्तकें सदस्य के निरीक्षण के लिए खुला हो जाएगा निदेशकों और कोई सदस्य (एक निर्देशक होने नहीं) किया जा रहा है कानून द्वारा प्रदत्त या निदेशकों द्वारा या आम बैठक में कंपनी द्वारा अधिकृत रूप को छोड़कर किसी भी खाते या पुस्तक या कंपनी के दस्तावेज का निरीक्षण करने के लिए कोई अधिकार नहीं होगा।

आम बैठक को प्रस्तुत किए जाने वाले खातों का विवरण और रिपोर्टें। प्रत्येक सदस्य को दिए जाने वाला तुलनपत्र

177. बोर्ड कंपनी के समक्ष कम से कम हर कैलेंडर वर्ष में एक बार वार्षिक आम बैठक में पूर्ववर्ती खाते के बाद की अवधि और कंपनी की संपत्ति और देनदारियों का एक सारांश युक्त बैलेंस शीट के लिए एक लाभ और हानि खाता नहीं अधिक से अधिक 6 महीने बैठक से

पहले या मामले में एक तारीख करने के लिए बनाया है, जहां एक विस्तार अधिनियम की धारा 217 द्वारा अपेक्षित के रूप में, के राज्य और शर्त के रूप में निदेशकों की (यहाँ संलग्न किया जाना है) एक रिपोर्ट के साथ किया जाएगा इस रह विस्तारित समय और हर तरह के बैलेंस शीट को बैठक आयोजित करने के लिए प्रदान किया गया है कंपनी और के रूप में विशेष रूप से बैलेंस शीट में या बाद में एक बैलेंस शीट में विशेष रूप से दिखाए जाने के लिए दिखाया रिजर्व फंड, जनरल रिजर्व या रिजर्व खाते के लिए अलग राशि (यदि कोई हो) रखेगा।

तुलनपत्र और लाभ तथा हानि खाते का फार्म और सामग्री

178. हर बैलेंस शीट और लाभ और कंपनी की हानि खाता देना होगा कम्पनी के मामलों और करेगा के राज्य के लिए एक सच्चे और निष्पक्ष देखें, अधिनियम की धारा 211 के प्रावधानों के अधीन, भाग में और द्वितीय में निर्धारित प्रपत्र में हो क्रमशः के रूप में पास बहां अनुसूची अधिनियम की छठी, या की परिस्थितियों को स्वीकार करते हैं।

बैलेंस शीट और अन्य दस्तावेजों का प्रमाणीकरण, उनकी प्रतियां सदस्यों को भेजा जाना

179. (i) तुलनपत्र और लाभ और हानि खाता द्वारा हस्ताक्षरित किया जाएगा केवल एक निदेशक ऐसे निदेशक और प्रबंधक या सचिव द्वारा भारत में कुछ समय के लिए है जब नियुक्त या यदि कोई हो, और कंपनी, जिनमें से एक की नहीं कम से कम दो निदेशकों द्वारा प्रबंधक या सचिव, प्रबंध निदेशक होंगे। लेकिन बाद के मामले में, संबंधित निदेशक को संलग्न करेगा शीट तो इसके क्या कारण समझा उसके द्वारा हस्ताक्षरित एक विवरण बैलेंस। बैलेंस शीट और लाभ और हानि खाता द्वारा अनुमोदित किया जाएगा बोर्ड वे अपने प्रतिवेदन के लिए लेखा परीक्षक को प्रस्तुत कर रहे हैं इससे पहले कि वे इस अनुच्छेद के प्रावधानों के अनुसार बोर्ड की ओर से हस्ताक्षर किए हैं और कर रहे हैं पहले। लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट बैलेंस शीट के साथ संलग्न किया जाएगा लाभ और हानि खाता या वहाँ बैलेंस शीट और लाभ और हानि खाता रिपोर्ट करने के लिए एक संदर्भ के पैर में डाला जाएगा।

(ii) ऐसे बैलेंस शीट की एक प्रति और लाभ और हानि खाता लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट की एक प्रति के साथ एक साथ लेखा परीक्षित करेगा कम से कम इक्कीस दिनों एक ही कंपनी के सदस्यों के समक्ष रखा जा रहे हैं, जिस पर बैठक से पहले, अधिनियम की धारा 219 के प्रावधानों के अधीन, हर सदस्य के लिए भेजा जा कंपनी के द्वारा जारी किसी भी डिबेंचर धारकों के लिए हर न्यासी कंपनी, कि क्या इस तरह के किसी सदस्य या न्यासी है या की सूचनाओं का हकदार नहीं है कंपनी की आम बैठक करने के लिए उसे और अन्य सभी व्यक्तियों के लिए भेजा जाना ऐसे सदस्यों या न्यासियों, तो हकदार जा रहा है तथा लोगों की एक प्रति के अलावा अन्य एक ही है कि इस बैठक से पहले कम से कम इक्कीस दिनों की अवधि के दौरान कंपनी के सदस्यों द्वारा निरीक्षण के लिए कार्यालय में उपलब्ध कराया जाएगा।

बशर्ते कि कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 219 के अध्याधीन, प्रत्येक तुलनपत्र की प्रति (इसमें तुलनपत्र के साथ लाभ तथा हानि खाता, लेखा परीक्षक की रिपोर्ट और कानून द्वारा यथा अपेक्षित प्रत्येक अन्य दस्तावेज संलग्न या साथ लगाना, जैसा भी मामला हो, शामिल है) जिसे आम बैठक में कंपनी के समक्ष रखना होता है, उन्हें फिलहाल प्रवृत्त किसी कानून द्वारा या उसके तहत जैसा अनुमत्य है ऐसी इलेक्ट्रॉनिक विधि से भेजा जा सकता है।⁵⁷

दायर किए जाने वाले तुलनपत्र और लाभ और हानि खाता और लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट की प्रतियां

180. तुलनपत्र और लाभ और हानि खाते के आम बैठक में कंपनी के समक्ष रखने के बाद, उसके प्रबंधक या सचिव द्वारा या अधिनियम की धारा 220 द्वारा अपेक्षित के रूप में हस्ताक्षर किए तीन प्रतियां एक साथ धारा 159 और अधिनियम की 161 की आवश्यकताओं के अनुसार अपेक्षित रिटर्न कंपनी रजिस्ट्रार के साथ दायर की पास अधिनियम की धारा 220 में निर्धारित समय के भीतर दायर की जाएगी।

लेखापरीक्षक

लेखापरीक्षा किए जाने वाले खाते

181. एक बार में कम से कम हर साल में कंपनी के खातों में किया जाएगा संतुलित और लेखा परीक्षित और लाभ और हानि खाता की शुद्धता और बैलेंस शीट एक या एक से अधिक ऑडिटर या लेखा परीक्षकों द्वारा पता लगाया जाएगा।

लेखा परीक्षकों की नियुक्ति और योग्यता

182. कंपनी प्रत्येक वार्षिक आम बैठक में एक लेखा परीक्षक या चार्टर्ड एकाउंटेंट या लेखाकार अगली वार्षिक आम बैठक और करेगा जब तक कि बैठक के समापन से पद धारण करने के लिए किया जा रहा है लेखा परीक्षकों की नियुक्ति करेगा नियुक्ति के सात दिनों के भीतर उसका इतना नियुक्त हर लेखा परीक्षक को उसकी सूचना देने के लिए और निम्नलिखित प्रावधान कहना है कि प्रभावी होंगे :

(1) एक नियुक्ति या एक लेखा परीक्षक या लेखा परीक्षकों की पुनः नियुक्ति नहीं बनाया है एक वार्षिक आम बैठक में कंपनी, उसके सात दिनों के भीतर, मौजूदा वर्ष के लिए कंपनी का एक लेखा परीक्षक की नियुक्ति और उनकी सेवाओं के लिए कंपनी द्वारा उसे भुगतान किया जाना पारिश्रमिक को ठीक कर सकते हैं, जो केन्द्र सरकार को इस तथ्य का नोटिस देना होगा

⁵⁷ 25 सितम्बर, 2012 को आयोजित वार्षिक आम बैठक में पारित विशेष संकल्प द्वारा अंतःस्थापित

(2) निदेशक किसी भी आकस्मिक रिक्ति को भर सकते हैं, एक व्यक्ति एक चार्टर्ड अकाउंट होने का नियुक्ति के द्वारा लेखा परीक्षक कौन करेगा अगली वार्षिक आम बैठक के समापन तक इस तरह के पद धारण लेकिन ऐसे किसी रिक्ति जारी है, जीवित या जारी ऑडिटर या लेखा परीक्षकों (अगर कोई भी) कार्य कर सकते हैं। ऐसी रिक्ति केवल आम बैठक में कंपनी द्वारा भरा जाएगा लेखा परीक्षक के इस्तीफे के कारण होता है जहां सकेगी।

(3) कंपनी, एक शरीर, एक निदेशक, अधिकारी या कंपनी या एक हजार रुपए या जो एक से अधिक राशि के लिए इस तरह के निदेशक, अधिकारी या कर्मचारी या कंपनी के लिए आभारी किसी भी व्यक्ति के रोजगार में एक के साथी या व्यक्ति के कर्मचारी दी है एक हजार रुपए से अधिक की राशि के लिए कोई गारंटी या कंपनी के लिए किसी तीसरे व्यक्ति की ऋणग्रस्तता के संबंध में किसी भी सुरक्षा प्रदान की कंपनी के ऑडिटर नियुक्त नहीं किया जाएगा।

(4) किसी भी व्यक्ति को नियुक्त किए जाने के बाद लेखा परीक्षक खंड (3) के तहत अयोग्य करार दिया जाता है तो, उसे कार्यालय को खाली कर दिया गया माना जाएगा।

(5) अवकाश ग्रहण करने वाले लेखा परीक्षकों की फिर से नियुक्त करना धारा 224 की उपधारा (2)

(6) लेखा परीक्षक के कार्यालय में उस व्यक्ति की नियुक्ति के लिए एक संकल्प के विशेष नोटिस कंपनी कम नहीं के एक सदस्य द्वारा दिया गया है जब तक एक सेवानिवृत्त होने वाले ऑडिटर के अलावा अन्य कोई व्यक्ति किसी भी वार्षिक आम बैठक में लेखा परीक्षक के कार्यालय में नियुक्त किया जा रहा करने में सक्षम हो जाएगा चौदह दिनों अधिनियम की धारा 190, और कंपनी संन्यास लेने के ऑडिटर को किसी भी तरह की सूचना की एक प्रति भेजें और अधिनियम की धारा 190 और अन्य सभी के अनुसार सदस्यों को तत्संबंधी नोटिस देना होगा के अनुसार बैठक से पहले की तुलना अधिनियम की धारा 225 के प्रावधानों का पालन किया जाएगा। इस उप-अनुच्छेद के उपबंध भी प्रस्ताव के लागू होंगे कि सेवानिवृत्त होने वाले लेखा परीक्षक का पुनःनियुक्त नहीं किया जाएगा।

लेखा परीक्षकों का पारिश्रमिक

183. कंपनी के लेखा परीक्षकों के पारिश्रमिक किसी भी आकस्मिक रिक्ति को भरने के लिए नियुक्त लेखा परीक्षकों के पारिश्रमिक निदेशकों द्वारा निर्धारित किया जा सकता है और जहां नियुक्ति केंद्र सरकार द्वारा पिछले पूर्ववर्ती अनुच्छेद 186 के अनुसरण में केंद्र सरकार द्वारा की गई है इसे केंद्र सरकार द्वारा निश्चित किया जा सकता है।

लेखा परीक्षकों : उनकी शक्तियां और कर्तव्य

184. (1) कंपनी के हर लेखा परीक्षक हो सकता है के रूप में कंपनी और निदेशकों और अधिकारियों कंपनी की इस तरह की जानकारी और स्पष्टीकरण से आवश्यकता के पात्र होंगे की पुस्तकों और खातों और वाउचर के लिए हर समय का उपयोग का एक अधिकार होगा लेखा परीक्षकों और लेखा परीक्षकों के कर्तव्यों के निष्पादन के लिए आवश्यक उनके द्वारा जांच खातों पर शेरधारकों के लिए रिपोर्ट बनाने, और हर बैलेंस शीट और लाभ और हानि खाता और का हिस्सा है या कब्जे में होने के लिए अधिनियम द्वारा घोषित हर दूसरे दस्तावेज़ पर जाएंगे कंपनी में पहले रखी हैं जो बैलेंस शीट या लाभ और हानि खाते, करने के लिए उनके कार्यालय का कार्यकाल, और रिपोर्ट के दौरान आम बैठक राज्य करेगा चाहे उनके विचार और उनकी जानकारी का सबसे अच्छा करने के लिए और अनुसार करने के लिए उन्हें दिए गए स्पष्टीकरण में कहा, खातों से आवश्यक जानकारी दे ढंग से कार्य की आवश्यकता है जिससे और के मामले में सही और निष्पक्ष दृश्य दे; तुलनपत्र के मामले में वित्तीय वर्ष के अंत में कंपनी के कार्यों की स्थिति और लाभ और हानि के लाभ और हानि खाते के मामले में इसके वित्तीय वर्ष के लिए लाभ या हानि।

(2) लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट करेगा भी कि वे अपने ज्ञान और विश्वास का सबसे अच्छा करने के लिए आवश्यक के रूप में अपने ऑडिट अकाउंट का (बी), चाहे उनकी राय में, उचित पुस्तकों के उद्देश्य के लिए आवश्यक थे जो सभी जानकारी और स्पष्टीकरण प्राप्त किया था कि क्या राज्य (एक) कानून से अब तक उनके लेखा परीक्षा के प्रयोजन के लिए पर्याप्त उन पुस्तकों और उचित रिटर्न की परीक्षा से प्रकट होता है के रूप में उन्हें और (ग) ने दौरा नहीं शाखाओं से प्राप्त किया गया है के लिए कंपनी द्वारा रखा गया है कि क्या कंपनी की बैलेंस शीट और लाभ और रिपोर्ट के साथ निपटा हानि खाता खाते की किताबें और विषयों में से किसी मद (i) और (ii) में निर्दिष्ट या (क) (ख) और (ग) उक्त में उत्तर दिया है जहां रिटर्न के साथ समझौते में हैं नकारात्मक या एक योग्यता के साथ लेखा परीक्षकों रिपोर्ट उसी के लिए कारण बताएगा।

(3) लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट बैलेंस शीट और लाभ तथा हानि खाते के साथ संलग्न किया जाएगा या उसकी टिप्पणी दी जाएगी और इसे आम बैठक में पहले पढ़ा जाएगा और कंपनी के किसी सदस्य द्वारा निरीक्षण के लिए खुली होगी।

बैठकों में भाग लेने के लिए लेखा परीक्षकों के अधिकार

185. कंपनी के किसी भी सदस्य उसे भेजा है हकदार है जो कंपनी के किसी भी आम बैठक से संबंधित सभी का नोटिस और अन्य संचार भी कंपनी के लेखा परीक्षकों और लेखा परीक्षकों को भेज दिया जाएगा भाग लेने के लिए और सुना जा करने का हकदार होगा वे भाग जो किसी भी आम बैठक या लेखा परीक्षकों के रूप में उन्हें का सवाल है, जो व्यापार के किसी भी हिस्से जो लेखों परीक्षकों से संबंधित है।

लेखों की जब लेखा परीक्षा की जाती है और अनुमोदित किया जाता है के तीन महीने के अंदर पाई गई त्रुटियों को छोड़कर निश्चयात्मक होंगे।

186. लेखापरीक्षित और एक आम बैठक ने मंजूरी दे दी है जब हर खाते होंगे किसी भी त्रुटि के लिए संबंध के साथ छोड़कर निश्चयात्मक तीन के भीतर उसमें पता चला महीने उसके अनुमोदन के बाद। ऐसे किसी भी त्रुटि है कि इस अवधि के भीतर की खोज की है, जब भी खाता तत्काल ठीक किया जा जाएगा और आगे से निश्चयात्मक होगा।

नोटिस

नोटिस

187. (1) कोई दस्तावेज कंपनी के समापन में किसी भी समन, नोटिस, प्रक्रिया, आदेश, फैसले या किसी भी अन्य दस्तावेज शामिल करने के लिए समझा जाएगा इसे प्रस्तुत करने के प्रयोजनों के लिए जो अभिव्यक्ति) एक नोटिस द्वारा दी जा सकती है कंपनी के किसी भी सदस्य या तो व्यक्तिगत रूप से करने के लिए या अपने पंजीकृत पता करने के लिए उसे करने के लिए डाक द्वारा भेजकर या वह पाने के लिए भारत में कोई पंजीकृत पता है अगर उसे नोटिस देने के लिए कंपनी को उसके द्वारा आपूर्ति की भारत के भीतर यदि कोई हो।⁵⁸

(2) जहां कोई दस्तावेज इस उद्देश्य के लिए किसी भी सम्मन, प्रार्थना, प्रक्रिया, क्रम निर्णय या कंपनी के समापन के संबंध में किसी भी अन्य दस्तावेजों) या नोटिस भी शामिल समझा जाएगा जो एक दस्तावेज (डाक द्वारा भेजा जाता है, इस तरह की सेवा नोटिस एक सदस्य दस्तावेजों के तहत उसे करने के लिए भेजा जाना चाहिए कि अग्रिम में कंपनी को सूचित किया है कि जहां प्रदान की ठीक से संबोधित पूर्व भुगतान और नोटिस युक्त एक पत्र पोस्टिंग से प्रभावित समझा जाएगा कारण के साथ या स्वीकृति के बिना पोस्टिंग की या पंजीकृत डाक से एक प्रमाण पत्र, और कंपनी के पास जमा किया गया है कर का खर्च चुकाना करने के लिए पर्याप्त एक राशि इसलिए, दस्तावेज या नोटिस की सेवा प्रभावित हो नहीं माना जाएगा जब तक यह सदस्य द्वारा दी गई सूचना के ढंग में भेज दिया जाता है, और इसके विपरीत साबित कर दिया है, जब तक ऐसी सेवा एक के एक नोटिस के मामले में प्रभावित किया गया है समझा जाएगा उसी युक्त पत्र के बाद अड़तालीस घंटे की समाप्ति पर बैठक तैनात है, और किसी भी दशा में समय जिस पर पत्र डाक की साधारण प्रक्रिया में पत्र वितरित किया जाएगा।

कोई पंजीकृत पता न होने पर सदस्यों की सूचना

188. यदि किसी सदस्य का भारत में कोई पंजीकृत पता नहीं है और कंपनी को नोटिस देने के लिए भारत के भीतर पता नहीं दिया गया है। उसे, कार्यालय के पड़ोस में घूम एक समाचार पत्र में विज्ञापन एक नोटिस विज्ञापन दिखाई देता है जिस पर दिन पर पूरी तरह से उसे दिया जा समझा जाएगा।

आम बैठक की सूचना के पात्र व्यक्ति

189. प्रत्येक आम बैठक का नोटिस इसमें पहले प्राधिकृत ढंग से (क) कंपनी के प्रत्येक सदस्य (शेयर वारंट के धारकों सहित), (ख) किसी सदस्य के मृत्यु या दिवालिया होने के फलस्वरूप शेयर के हकदार प्रत्येक व्यक्ति, जो उसकी मृत्यु या दिवालिया होने पर नोटिस प्राप्त करने का हकदार होता और (ग) कंपनी के लेखापरीक्षक या लेखापरीक्षकों को भी दिया जाएगा।

कंपनी द्वारा नोटिस और उस पर हस्ताक्षर

190. निदेशक नियुक्त कर सकता है के रूप में कंपनी द्वारा दिए जाने की किसी भी सूचना के इस तरह के हस्ताक्षर, सचिव (यदि हो तो) द्वारा या ऐसे अधिकारी द्वारा हस्ताक्षरित किया गया जाएगा, लिखित या मुद्रित लिथोग्राफ किया जा सकता है।

हस्तांतरण आदि, पूर्व नोटिस द्वारा बद्ध

191. कानून के प्रचालन, हस्तांतरण या अन्य साधनों के जो भी, किसी भी शेयर करने के हकदार हो जाएंगे के आपरेशन के द्वारा, पहले उसका नाम और साझा करने के लिए पते और शीर्षक के लिए करने के लिए अधिसूचित किया जा रहा है, जो इस तरह के शेयर के संबंध में हर नोटिस से बाध्य किया जाएगा, जो हर व्यक्ति कंपनी विधिवत करने के लिए दिया गया है करेगा और कंपनी को अधिसूचित किए जा रहे शेयर का शीर्षक उस व्यक्ति को जिससे वह ऐसे शेयर के लिए उसका शीर्षक प्राप्त करता है यथोचित रूप से दिया गया हो।

नोटिस वैध है हालांकि सदस्य मृतक है

192. अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार किसी भी नोटिस के अनुसरण में दी इन प्रस्तुत या पंजीकृत में दिया या डाक द्वारा भेजा या छोड़ दिया दस्तावेजों किसी भी सदस्य की या में अनुच्छेद 185 के तहत उसके द्वारा दिए गए पते पर पता इन प्रस्तुत के अनुसरण, ऐसे सदस्य होते हुए भी तो मृतक की जाएगी और कंपनी उनके स्वर्गवास के नोटिस दिया जाए या नहीं विधिवत कुछ जब तक ऐसे सदस्य द्वारा अन्य व्यक्तियों के साथ पूरी तरह से या संयुक्त रूप से आयोजित किया है, चाहे कोई भी पंजीकृत शेयर के संबंध में कार्य किया गया है समझा जा अन्य व्यक्तियों धारक या उसके संयुक्त धारक के रूप में अपनी जगह में पंजीकृत होना, और ऐसी सेवा इन प्रस्तुत की सभी उद्देश्यों के लिए अपने या अपने उत्तराधिकारी निष्पादकों या प्रशासकों पर इस तरह की सूचना या दस्तावेज की एक पर्याप्त सेवा समझा और सभी की जाएगी व्यक्तियों, ऐसे किसी भी शेयर में उसे या उसके साथ संयुक्त रूप से रुचि यदि कोई हो।

⁵⁸ 25 सितम्बर, 2012 को आयोजित वार्षिक आम बैठक में पारित विशेष संकल्प द्वारा अंतःस्थापित

गोपनीयता खंड

193. कोई भी सदस्य की खोज या किसी भी आवश्यकता के लिए पात्र होंगे या की (कंपनी के कारोबार के किसी भी विस्तार सम्मान जानकारी निगम।) या एक व्यापार रहस्य, रहस्य की की प्रकृति में हो सकता है जो किसी भी बात व्यापार या के कारोबार के संचालन के लिए संबंधित हो सकती है जो गुप्त प्रक्रिया कंपनी और निदेशकों की राय में जो, में बेमतलब हो जाएगा जनता को संप्रेषित करने के लिए कंपनी के सदस्यों के हित में है।

क्षतिपूर्ति और उत्तरदायित्व

क्षतिपूर्ति के लिए निदेशकों और अन्यो के अधिकार

194. (1) अधिनियम की धारा 201 के प्रावधानों को (1) के अधीन, निदेशक मंडल, प्रबंध निदेशक, प्रबंधक, सचिव और कंपनी के कुछ समय के लिए अन्य अधिकारी या अन्य कर्मचारी, ऑडिटर और न्यासी, यदि कोई हो, समय के लिए कंपनी के मामलों की किसी भी और हर के संबंध में अभिनय किया जा रहा है उनमें से एक है और उनके उत्तराधिकारियों, निष्पादकों और प्रशासकों में से हर एक की जाएगी हानिरहित कंपनी की संपत्ति और मुनाफे के बाहर क्षतिपूर्ति और सुरक्षित से और सभी कार्यों, लागत, शुल्क, हानि, क्षति और वे या उनमें से किसी को, उनके उत्तराधिकारियों, निष्पादकों या प्रशासक या अपने ऊपर लेना या द्वारा या बनाए रखने के लिए किया किसी भी कार्य के कारण हो सकता है करेगा जो व्यय के खिलाफ, से सहमति या में या के बारे में छोड़ा गया उनके संबंधित अधिकारियों या ट्रस्टों में अपने कर्तव्य का निष्पादन, या अपेक्षा की ड्यूटी सिवाय इसके कि वे क्रमशः के माध्यम से या अपने स्वयं जानबूझकर उपेक्षा या चूक रूप से उठाना या बनाए रखने जाएगा के रूप में, यदि कोई हो, इस तरह के।

(2) इसके सिवाये और छोड़कर और अब तक इस अनुच्छेद के उपबंध अधिनियम की धारा 201 से बचना चाहिए सिवाय के रूप में, उनमें से कोई भी कार्य करता है, रसीदें, अवहेलना या अन्य या उनमें से अन्य की चूक के लिए जवाबदेह होना होगा, या में शामिल होने के लिए अनुरूपता की खातिर कोई रसीद में, या कंपनी से संबंधित कोई पैसा या प्रभाव या सुरक्षित अभिरक्षा के लिए या किसी की कमी या कमी के लिए दर्ज कराई या जमा किया जा सकता है करेगा जिनके साथ किसी भी बैंकरों या अन्य व्यक्तियों के वालियेपन के लिए कंपनी से संबंधित किसी भी पैसे के बाहर रखा या निवेश या निवेश या किसी अन्य नुकसान, दुर्भाग्य या उनके संबंधित कार्यालयों या ट्रस्टों के निष्पादन में या संबंध बहां, एक ही हो जाएगा छोड़कर जब से में जो हो सकता है नुकसान के लिए किया जाएगा सुरक्षा पर जो या हालांकि उनकी खुद की क्रमशः ज्ञान-बूझकर उपेक्षा या चूक।

(3) अधिनियम की धारा 201, कोई निदेशक या अन्य अधिकारी के उपबंधों के अधीन रहते हुए कंपनी का कार्य करता है, रसीदें, उपेक्षा या किसी के दोष के लिए उत्तरदायी होगा कंपनी की या की ओर से लिए या पर निदेशक के आदेश द्वारा अधिग्रहीत किसी भी संपत्ति के लिए शीर्षक के लिए कमी या कमी के माध्यम से कंपनी के लिए हो रहा है किसी भी नुकसान या खर्च के लिए अनुरूप के लिए कोई रसीद या अन्य कार्य में शामिल होने के लिए अन्य निदेशक या अधिकारी कंपनी या किसी की कमी या कमी के लिए जिसमें या पर सुरक्षा कंपनी के धन का किसी भी निवेश या किया जाएगा दिवाला, दिवाला या कपटपूर्ण अधिनियम से उत्पन्न होने वाले किसी भी नुकसान या क्षति के लिए या किसी भी व्यक्ति के साथ जिसे किसी भी धन, प्रतिभूतियों या प्रभाव जमा या किया जाएगा उसकी ओर से निर्णय या निरीक्षण के किसी भी त्रुटि से हुआ किसी भी नुकसान के लिए, या के लिए के निष्पादन में हो जाएगा जो किसी भी अन्य हानि, या जो भी क्षति, उसी के माध्यम से होता है जब तक कि उनके कार्यालय की या वहां संबंध में कर्तव्यों उसकी स्वयं लापरवाही या बेईमानी

समापन

आस्तियों का वितरण

195. (1) कंपनी घाव कर दिया जाएगा और इस तरह के रूप में सदस्यों के बीच वितरण के लिए उपलब्ध संपत्ति चुकता पूंजी के पूरे चुकाने के लिए अपर्याप्त हो जाएगा के रूप में यदि लगभग घाटे द्वारा वहन किया जाएगा किया जा सकता है, ताकि इस तरह की संपत्ति वितरित किया जाएगा राजधानी चुकता के अनुपात में सदस्य या जो शेयरों पर समापन आयोजित के प्रारंभ पर भुगतान किया गया है चाहिए, उनके द्वारा क्रमशः और वितरण के लिए एक संपत्ति समापन उपलब्ध में अगर सदस्यों के बीच राजधानी के पूरे चुकाने के लिए पर्याप्त से अधिक हो जाएगा चुकता घुमावदार ऊपर के प्रारंभ में, अतिरिक्त होगी प्रारंभ में पूंजी के अनुपात में सदस्यों के बीच वितरित की प्रदत्त समापन या जो क्रमशः उनके द्वारा धारित शेयरों पर भुगतान किया गया है।

आस्ति के वितरण का ढंग

196. कंपनी समाप्त किया जाएगा, तो चाहे स्वेच्छा से या अन्यथा, बीच में विशेष संकल्प विभाजन की मंजूरी के साथ समापक योगदानकर्ता, नकदी या वस्तु, पूरे या कंपनी की संपत्ति के किसी भी हिस्से में और, जैसे मंजूरी के साथ, योगदानकर्ताओं के लाभ या इनमें से किसी के लिए इस तरह के ट्रस्टों पर न्यासियों में कंपनी की संपत्ति के किसी भी हिस्से निहित हो सकता है, के रूप में जैसे मंजूरी साथ समापक, फिट लगता है, लेकिन ऐसा कोई योगदानकर्ता करेगा कि करेगा किसी भी दायित्व है जिस पर किसी भी शेयर या अन्य प्रतिभूतियों को स्वीकार करने के लिए बाध्य नहीं किया।

हम, बहुत से व्यक्ति जिनके नाम, पते, विवरण और व्यवसाय नीचे दिए गए हैं यहां पूर्वक्रीत हैं, इस संगम ज्ञापन के अनुसरण में कंपनी बनाए जाने के इच्छुक हैं।

अभिदाता का नाम, पता और विवरण	हस्ताक्षर	साक्ष्य
1. एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (एमसीएक्स-एसएक्स) एक्सचेंज स्केअर, सीटीएस 255, सुरेन रोड, अंधेरी (पूर्व) मुंबई-400093 व्यवसाय (दिनांक 06.10.2008 के बोर्ड प्रस्ताव द्वारा श्री जोसफ मेस्सी इसके प्राधिकृत प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व)	ह. / -	अभिदाता संख्या 1 से 2 का साक्ष्य ह0 कमलेश एन. गूजर निवरुति आर. गूजर 102ए, लैंडमार्क, अंधेरी (पूर्व), चकाला, मुंबई-400093
2. मल्टी कमाडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड (एमसीएक्स) एक्सचेंज स्केअर, सीटीएस 255, सुरेन रोड, अंधेरी (पूर्व), मुंबई-400093 व्यवसाय (दिनांक 20.09.2008 के बोर्ड प्रस्ताव द्वारा श्री हरिहरण, इसके प्राधिकृत प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व)	ह. / -	
3. फाइनेंशियल टेक्नोलोजिस (इंडिया) लिमिटेड (एफटीआईएल) 601 बोस्टन हाउस, सुरेन रोड, चकाला, अंधेरी (पूर्व) मुंबई- 400093 व्यवसाय : (दिनांक 31.10.2008 के बोर्ड प्रस्ताव द्वारा श्री हरिराज चौहान, इसके प्राधिकृत प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व)	ह. / -	अभिदाता संख्या 3, 4, 5 का साक्ष्य ह0 कमलेश एन. गूजर निवरुति आर. गूजर 102ए, लैंडमार्क, अंधेरी (पूर्व), चकाला, मुंबई-400093
4. श्री वैद्यालिंगम हरिहरन सुपुत्र श्री वैद्यालिंगम शर्मा प्लॉट-104, टावर-बी, फ्लैट-503-504 दोस्ती इलाइट, सिओन टेलीफोन एक्सचेंज से आगे, सिओन पूर्व, बंबई-400022 पेशा : सेवा (एमसीएक्स-एसएक्स का नामिती)	ह. / -	
5. श्री जोसफ मेस्सी सुपु श्री डेनियल मेस्सी 702, सी विंग ट्रांस रेजीडेंसी, एमआईडीसी सीपेज आफ महाकाली केव रोड, अंधेरी (पूर्व) बंबई -400093 पेशा : सेवा (एमसीएक्स-एसएक्स का नामिती)	ह. / -	

अभिदाता का नाम, पता और विवरण	हस्ताक्षर	साक्ष्य
6. श्री पी. रामनाथन सुपुत्र श्री पी. पद्यमनामन 240/6243, महावीर प्रेम, पंत नगर, घाटाकोपर (पूर्व) मुंबई- 400093 पेशा : सेवा (एमसीएक्स का नामिती)	ह. / -	अभिदाता संख्या 6 और 7 का साक्ष्य ह0 कमलेश एन. गूजर निवृत्ति आर. गूजर 102ए, लैंडमार्क, अंधेरी (पूर्व), चकाला, मुंबई-400093
7. श्री हरिराज चौहान सुपुत्र श्री शंकर चौहान अपोलो "ए" विंग, हीरानंदानी एस्टेट, जी. बी. रोड ठाणे (पश्चिम) बंबई-400607 पेशा : सेवा (एफटीआईएल का नामिती)	ह. / -	
कुल		

दिनांक : 6 नवम्बर, 2008

स्थान : मुंबई

कृते एमसीएक्स-एसएक्स क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड

यू. वेंकटरमण

प्रबंध निदेशक और सीईओ

टिप्पणी : हिन्दी पाठ में अंतर की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

IGT SOLUTIONS INTERNATIONAL PRIVATE LIMITED
Gurgaon-122002, Haryana
CIN : U74140HR2010PTC043445

Form No. 151
[See Rule 315]

Members' Voluntary Winding-up
Notice of appointment of liquidator pursuant to section 516

Name of the Company : IGT Solutions International Private Limited

Nature of Business : To carry on the business of Software Consultant and provide IT enabled services and to design software solutions for Travel & Tourism industry, CRS business systems etc.

Address of the Registered Office : Block 2B, DLF Corporate Park, DLF City, Phase-III, Gurgaon-122002, Haryana

Name and address of Liquidator : Mr. Mukund Anand Thakkar, M-586, GF, Orchid Island, Sector-51, Gurgaon-122018

Date of Appointment : 8th September, 2014

By whom appointed : Members

For IGT Solutions International Private Limited
Sd/-

Date: 6th October 2014 Mukund Anand Thakkar
Place: Gurgaon (Liquidator)

SCANDINAVIAN AIRLINES SYSTEM INDIA PRIVATE LIMITED

New Delhi-110001
CIN : U62100DL1999PTC100664

Form No. 151
[See Rule 315]

Members' Voluntary Winding-up
Notice of appointment of liquidator pursuant to section 516

Name of the Company : Scandinavian Airlines System India Private Limited

Nature of Business : To Supervise and provide all round Air Travel related services

Address of the Registered Office : Central Wing, Ground Floor, Thapar House, 124, Janpath, New Delhi-110001

Name and address of Liquidator : Mr. Mukund Anand Thakkar, M-586, GF, Orchid Island, Sector-51, Gurgaon-122018

Date of Appointment : 8th September, 2014

By whom appointed : Members

For Scandinavian Airlines System India Private Limited
Sd/-

Date: 7th October 2014 Mukund Anand Thakkar
Place: Gurgaon (Liquidator)

ARA HOSPITALITY PRIVATE LIMITED

New Delhi-110001
CIN : U55101DL2004PTC127156

Form No. 151
[See Rule 315]

Members' Voluntary Winding-up
Notice of appointment of liquidator pursuant to section 516

Particular	Information
Name of the Company	: ARA Hospitality Private Limited

Nature of Business	: Managing, operating hotels, restaurant, cafe, taverns, motels, guest house, dak bungalows and refreshment rooms.
--------------------	--

Address of the Registered Office	: Central Wing, Ground Floor, Thapar House, 124, Janpath, New Delhi-110001
----------------------------------	--

Name and address of Liquidator	: Mr. Mukund Anand Thakkar, M-586, GF, Orchid Island, Sector-51, Gurgaon-122018
--------------------------------	---

Date of Appointment	: 3rd September, 2014
---------------------	-----------------------

By whom appointed	: Members
-------------------	-----------

For ARA Hospitality Private Limited
Sd/-

Date: 1st October 2014 Mukund Anand Thakkar
Place: Gurgaon (Liquidator)

AIR FRANCE GROUND HANDLING INDIA PRIVATE LIMITED

New Delhi-110001
CIN: U63013DL2006PTC154984

Form No. 151
[See Rule 315]

Members' Voluntary Winding-up
Notice of appointment of liquidator pursuant to section 516

Name of the Company	: Air France Ground Handling India Private Limited
---------------------	--

Nature of Business	: Airlines Ground Handling Work
--------------------	---------------------------------

Address of the : Central Wing, Ground Floor,
Registered Office Thapar House, 124, Janpath,
New Delhi-110001

Name and address of : Mr. Mukund Anand Thakkar,
Liquidator M-586, GF, Orchid Island,
Sector-51, Gurgaon-122018

Date of Appointment : 8th September, 2014

By whom appointed : Members

For Air France Ground Handling India Private Limited
Sd/-

Date: 7th October 2014 Mukund Anand Thakkar
Place: Gurgaon (Liquidator)

BRAND TRADING (INDIA) PRIVATE LIMITED

New Delhi- 110044

CIN : U51909DL2005PTC137978

PUBLIC NOTICE

In the event of Member's Voluntary Winding up of the
Company

Notice is hereby given pursuant to section 485(1) of the Companies Act, 1956 that the Company has passed the following Special Resolution at the Extra-ordinary General Meeting of its member's held on 17th Nov, 2014:

(a) Voluntary Winding up of the Company:

"RESOLVED THAT having regard to the declaration made by majority of the Board of Directors dated 30.10.2014 stating that the Company will pay its debts in full within a period of three years from the commencement of winding up and delivered to the Registrar of Companies under section 488 of the Companies Act, 1956 (As amended from time to time), the Company having its registered office at A-26/4, 2nd Floor, Mohan Cooperative Industrial Estate, New Delhi-110044, be wound up voluntarily, pursuant to section 484(1)(b) of the Companies Act, 1956 (as amended from time to time)."

(b) Appointment of Company's Liquidator:

"RESOLVED THAT pursuant to the provisions of Section 490 and any other relevant provisions of the Companies Act, 1956 (as amended from time to time), the shareholders of the Company accord their consent for appointment of Ms. Seema Khanna, Proprietor of S. Khanna & Associates, Company Secretaries, as Liquidator of the Company for the purposes of winding up the affairs of the Company, at a remuneration as may be decided by the Board.

RESOLVED FURTHER THAT Ms. Seema Khanna, the liquidator, be and is hereby authorised to exercise all the powers as per provisions of the Companies Act, 1956 to wind up the affairs of the Company in effective and efficient manner including without limitation: (i) to do all such acts, things and deeds including realization of all assets, paying off all Liabilities and returning share capital and surplus, if any, to its shareholders, (ii) to appoint an agent to do any

business which the liquidator is unable to do herself; (iii) to draw, accept, make and endorse any bill of exchange, hundi or promissary note in the name and on behalf of the company, with the same effect with respect to liability of the Company as if the bill, hundi or note have been drawn, accepted, made or endorsed by or on behalf of Company in the course of its business; (iv) to prove, rank and claim in the insolvency of any contributory, for any balance against his estate, and to receive dividends in the insolvency, in respect of that balance as a separate debt due from the insolvent, and rateably with the other separate creditors. (v) to inspect the records and returns of the Company on the files of the Registrar; (vi) to take out, in her official name, letters of administration to any deceased contributory and to do in her official name any other act necessary for obtaining payment of any money due from the contributory or his estate which cannot be conveniently done in the name of the company, and in all such cases, the money due shall, for the purpose of enabling the liquidator to take out the letters of administration or recover the money, be deemed to be due to the liquidator herself; (vii) to use the Company's seal, as and only when necessary; and (viii) to do all such acts and to execute in the name and on behalf of the Company, all deeds, receipts and other documents."

For Brand Trading (India) Private Limited
Sd/-

Thengingal Vareed Rajan
Director (DIN : 00173144)

Place : New Delhi
Date : 18/11/2014

FORM NO.151

[Rule 315]

COMPANIES ACT, 1956

Members' Voluntary Winding Up

Notice of appointment of liquidator pursuant to Section
516 of the Companies Act, 1956

Name of the Company : BRAND TRADING (INDIA)
PRIVATE LIMITED

CIN : U51909DL2005PTC137978

Nature of business : 1. To carry on in India or
elsewhere the business
of importing, exporting,
buying, selling, distributing
and marketing all kinds of
consumer goods and to act as
a merchandiser.

2. To stores for selling the
consumable goods
manufactured, imported or
marketed by the Company and
deal in as principles or as
agents, distributors or as
commission agent.

Address of Regd. Office : A-26/4, 2nd Floor, Mohan Co-operative Industrial Estate, New Delhi-110044

Name & Address of Liquidator : Ms. Seema Khanna, Company Secretary 45, Neelkamal Apartments, H-3 Block, Vikas Puri, New Delhi - 110018.

Date of Appointment : 17.11.2014

By whom Appointed : Appointed by the shareholders through Special Resolution dated 17.11.2014, passed in the Extra-Ordinary General Meeting held on 17.11.2014 at A-26/4, 2nd Floor, Mohan Cooperative Industrial Estate, New Delhi-110044 at 10.00 AM

For Brand Trading (India) Private Limited
Sd/-

Place : New Delhi Thengingal Vareed Rajan
Date : 18.11.2014 Director DIN : 00173144

FORM NO. 151 [See rule 315] COMPANIES ACT, 1956

Members' Voluntary Winding-up

Notice of appointment of liquidator pursuant to section 516

Name of company : INAM URBANLINE CONSTRUCTIONS PRIVATE LIMITED

CIN : U45201DL2004PTC125572

Nature of business : CONSTRUCTION ACTIVITIES.

Address of Registered Office : LGF - W - 19, GREATER KAILASH-II, NEW DELHI-110048

Name(s) and address(es) of Liquidator(s) : M/s. Dhingra & Juneja, Chartered Accountants, 13/82, Vikram Vihar-IV, New Delhi-110024

Date of appointment : November 03, 2014

By whom appointed : Shareholders (Members) of the Company

VIKAS DHINGRA
M. No. 099604

FORM NO. 155
[See Rule 329]

Members' Voluntary winding-up

Name of the company : MN Polypacks Private Limited
(Under Liquidation)
[CIN: U25202DL2010PTC198227]

NOTICE FOR CONVENING FINAL MEETING

Notice is hereby given that in pursuance of section 318 of the Companies Act, 2013 [corresponds to section 497 of the Companies Act, 1956] a General meeting of the members of the abovenamed company will be held at 18, Commercial Center, Panchsheel Park, New Delhi 110017 on the Friday, the 09th day of January 2015 at 11:00 A.M. for the purpose of having an account laid before them showing the manner in which the winding up has been conducted and the property & assets of the company disposed of and debts fully discharged to the satisfaction of creditors and of hearing any explanation that may be given by the liquidator and also of determining by a special resolution of the company, the manner in which the books, accounts and the documents of the company and of the liquidator shall be disposed of.

Dated this 3rd December 2014
Place : New Delhi

BHARAT TANDON
Liquidator

MCX-SX Clearing Corporation Limited

Mumbai - 400093.

SEBI vide its letter date July 11, 2014 approved the Bye laws, Rules and MOA & AOA of the clearing corporation after abridged previous publications. The same are being published in compliance of SEBI (Stock Exchange and Clearing Corporation) Regulation, 2012:

MCX-SX CLEARING CORPORATION LIMITED

BYELAWS

CHAPTER I

DEFINITIONS

1. APPROVED INTERMEDIARY

"Approved Intermediary" means MCX-SX Clearing Corporation Limited registered with Securities and Exchange Board of India.

2. BOARD

"Board" means Board of Directors of MCX-SX Clearing Corporation Limited.

3. CLEARING AND SETTLEMENT

"Clearing and Settlement" means clearing or settlement or clearing and settlement of deals in such manner and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, unless the context indicates otherwise.

4. CLEARING BANK(S)

Clearing Bank(s) is such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through the Clearing Corporation and any other funds movement between clearing members and the Clearing Corporation and between clearing members as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.

5. CLEARING CORPORATION

Clearing Corporation means MCX-SX Clearing Corporation Limited.

6. CLEARING MEMBER

"Clearing Member" means a member of the Clearing Corporation and includes all categories of clearing members as may be admitted as such by the Clearing Corporation but does not denote the shareholders of the Clearing Corporation.

7. CLEARING SEGMENTS

"Clearing Segments" means the different segments or divisions for clearing and settlement of deals as may be classified by the relevant authority from time to time.

8. CLIENT /CONSTITUENT

A Client/Constituent means a person, on whose instructions and on whose account the clearing member clears and settles deals. For this purpose, the term client shall include all registered constituents of trading members of Specified Exchange.

Explanation 1: The terms „Constituent“ and „Client“ are used interchangeably in these Byelaws, Rules & Regulations and shall have the same meaning assigned herein.

Explanation 2: For „Constituent“ in relation to trades shall also include a trading member where such trades done on the Specified Exchange are cleared and settled on his behalf by a Clearing Member.

9. DEAL

"Deal" means, unless the context indicates otherwise, a deal which is admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation.

10. DELIVERING MEMBER

"Delivering Member" means a clearing member who has to or has delivered documents in fulfillment of contract to which these Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.

11.PARTICIPANT

“Participant” means a person registered as such with MCX-SX Clearing Corporation Limited for the purpose of securities lending and borrowing.

12.RECEIVING MEMBER

“Receiving Member” means a clearing member who has to receive or has received documents in fulfillment of contracts to which these Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.

13.REGULATIONS

“Regulations” means Regulations of the Clearing Corporation for the time being in force and includes business rules, code of conduct and such other procedures and regulations, circulars, directives and orders as issued by the relevant authority from time to time for the operations of the Clearing Corporation.

14.RELEVANT AUTHORITY

“Relevant Authority” means the Board or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.

15.RULES

Unless the context indicates otherwise, “Rules” means the Rules of Clearing Corporation for the time being in force.

16.SEBI

“SEBI” means the Securities and Exchange Board of India.

17.SECURITIES

“Securities” shall have the meaning assigned to it in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and shall also include such other class of instruments or products, monetary or non- monetary, scrip-less or otherwise, as may be admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation.

18.SECURITIES LENDING AND BORROWING SCHEME

“Securities Lending and Borrowing Scheme” means a Scheme framed by MCX- SX Clearing Corporation Limited as an Approved Intermediary for facilitating securities lending and borrowing.

19.SETTLEMENT GUARANTEE FUND

Settlement Guarantee Fund means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws.

20.SPECIFIED EXCHANGE

“Specified Exchange” or “specified exchange” means a recognised stock exchange under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 dealings on which may be admitted to be cleared and settled by the Clearing Corporation subject to such terms and conditions as may be prescribed from time to time by the relevant authority.

21.TRADING MEMBER

“Trading Member” or “trading member” means any person admitted as a member in any specified Stock Exchange in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of that Stock Exchange.

Note : The terms defined above shall mean the same when used in lower case in the Bye Laws, Rules and Regulations, unless the context indicates otherwise.

CHAPTER II**CLEARING SEGMENTS**

The Clearing Corporation may establish more than one clearing segment as may be specified by the relevant authority from time to time. Deals which may be admitted to the different clearing segments for the purpose of clearing and settlement will be specified by the relevant authority from time to time.

CHAPTER III**[STATUTORY AND OTHER COMMITTEES]**

1.The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such other members as the Board may in its discretion deem fit or necessary or as may be prescribed by SEBI from time to time.

2.The Board may specify the terms of reference of such committee and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit or as may be prescribed by SEBI from time to time and the Board may from time to time revoke such delegation or dissolve such committees.]¹

CHAPTER IV REGULATIONS

1. The Board may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the Clearing Corporation and to regulate the functioning and operations of the clearing members of the Clearing Corporation.

2. Without prejudice to the generality of the above, the Board may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to:

(1) norms, procedures, terms and conditions for admission of
Exchanges;

(2) norms, procedures, terms and conditions to be complied with for admission of deals for clearing and settlement by the Clearing Corporation;

(3) norms, procedures, terms and conditions for clearing and settlement of deals for different clearing segments and different securities and instruments;

(4) forms and conditions of deals to be entered into, and the time, mode and manner for performance of deals between clearing members inter se or between clearing members and their constituents;

(5) norms, procedures, terms and conditions for guaranteed settlement by the Clearing Corporation;

(6) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of clearing members from the Clearing Corporation for defaults;

(7) norms, procedures, terms and conditions for imposition and administration of different types of margins and other charges and restrictions that may be imposed by the Clearing Corporation from time to time.

(8) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable to the Clearing Corporation by clearing members and the scale of clearing and other charges that may be collected by clearing members;

(9) supervision of the clearing operations and promulgation of such
Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;

[(9A) maintenance of records and books of accounts by clearing members as it may deem fit and records as required under the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules made thereunder or any other law for the time being in force.]²

(10) inspection and audit of records and books of accounts;

(11) settlement of disputes, complaints, claims arising between clearing members inter-se as well as between clearing members and persons who are not clearing members relating to any deal in securities cleared and settled through the Clearing Corporation including settlement by arbitration;

¹ Substituted w.e.f. January 28, 2014, prior to substitution Chapter III read as under:

EXECUTIVE COMMITTEE

1. Executive Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different segment(s) of the Clearing Corporation in such manner as laid down in the Rules.
2. The Executive Committee of each clearing segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board.

² Inserted w.e.f January 28, 2014

- (12) norms, procedures, terms and conditions for arbitration;
- (13) administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Clearing Corporation including Settlement Guarantee Fund(s);
- (14) establishment, norms, terms and conditions, functioning and procedures of clearing house, clearing through depository or other arrangements including custodial services for clearing and settlement;
- (15) norms, procedures, terms and conditions in respect of, incidental to or consequential to closing out of deals;
- (16) dissemination of information and announcements;
- (17) any other matter as may be decided by the Board.

CHAPTER V

CLEARING MEMBERS

1. The relevant authority is empowered to admit clearing members in accordance with Rules and Regulations. The Clearing Member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the relevant authority from time to time, on admission as Clearing Member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, bank guarantee, securities or otherwise, with the Clearing Corporation, by a Clearing Member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Clearing Corporation and all other claims against the Clearing Member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of Clearing Members arising out of or incidental to any dealings made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation. The Clearing Corporation shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the Clearing member, without any reference to the Clearing member. The proceeds arising out of invocation of the bank guarantees furnished by the Clearing Member in lieu of security deposits or additional deposits, on being invoked by the Clearing Corporation, shall not be reckoned as part of the Clearing Member's deposits for the purpose of enablement or exposure, etc., unless the Clearing Member complies with the conditions imposed by the Relevant Authority from time to time. The proceeds from invoking the bank guarantees shall be dealt with by the Clearing Corporation as it may deem fit.

[1A. The relevant authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of clearing members to each clearing segment. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as clearing member.]³

2. Clearing member of any segment may clear and settle deals through the Clearing Corporation pertinent to that segment in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be prescribed for the clearing member.

3. Clearing members may clear and settle deals either on their own account or on behalf of their clients unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such terms and conditions which the relevant authority may prescribe from time to time.

[Conditions

4. (a) Clearing members shall adhere to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.

(b) All deals cleared on the Clearing Corporation shall be in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation.

(c) Clearing members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

(d) Clearing members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.

(e) Clearing members shall furnish to the extent such audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the relevant authority from time to time.

³ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

(f) Clearing members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the relevant authority or other authorised official of the Stock Exchange/Clearing Corporation into or in regard to any dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.]⁴

CHAPTER VI

CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

A.DEALS FOR CLEARING AND SETTLEMENT

1. CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

(1)The Clearing Corporation shall clear and settle such deals as provided in the Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other deals shall be cleared and settled.

(2)Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other deals.

2. ADMISSION OF DEALS

(1)Clearing and settlement shall be permitted on the Clearing Corporation in deals which are from time to time admitted on the clearing segments by the relevant authority in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations.

(2)The relevant authority may specify securities from time to time dealings in which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations in that regard.

(3)The relevant authority may specify stock exchanges from time to time dealings on which may be admitted for clearing and settlement by the Clearing Corporation in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation.

3. CONDITIONS AND REQUIREMENTS OF CLEARING AND SETTLEMENT

The relevant authority may grant admission of deals dealt in the Exchange provided all the conditions and requirements prescribed in the Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may prescribe from time to time are complied with.

4. REFUSAL OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may, in its discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for clearing and settlement on the Clearing Corporation, subject to such terms as it deems fit.

5. DEALS IN PROVISIONAL DOCUMENTS

(1) The relevant authority may, in its discretion, admit deals in Provisional Documents.

(2) Provisional Documents for the purpose of these Bye Laws and Regulations denotes Coupons, Fractional Certificates, Letters of Renunciation, or transferable Letters of Allotment, Acceptance or Application or options or other rights or interests in securities, warrants issued or to be issued by an issuer or other similar documents in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation.

6. SPECIFIC DEALS

The relevant authority may permit in appropriate cases as it may at its discretion decide from time to time specific deals to be cleared and settled through the Clearing Corporation in case of securities which are not admitted or are for the time being prohibited or suspended.

7. SUSPENSION OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may suspend at any time the admission of deals including of any security of specified exchange on clearing segment for such period as it may determine and reinstate such deals subject to such conditions as it may deem fit.

8. WITHDRAWAL OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may where it deems necessary withdraw the admission to dealings of a specified exchange either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

⁴ Inserted w.e.f. January 28, 2014

9. READMISSION OF DEALS

The relevant authority in its discretion may readmit deals of a specified exchange which has been previously withdrawn.

B. CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

10. CLEARING AND SETTLEMENT

(1) Clearing and settlement of deals in each clearing segment may be on netted basis or gross basis or trade- for-trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Settlement shall be effected by clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as may be specified by the relevant authority from time to time in the Bye Laws and Regulations.

[(2) The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures for netting, from time to time.]

Explanation: For the purpose of this Bye-law

“Netting” means the determination by Clearing Corporation of net payment or delivery obligations of the clearing members of a recognised clearing corporation by setting off or adjustment of the inter se obligations or claims arising out of buying and selling of securities including the claims and obligations arising out of the termination by the Clearing Corporation or Stock Exchange, in such circumstances as the Clearing Corporation may specify in bye-laws, of the transactions admitted for settlement at a future date, so that only a net claim be demanded, or a net obligation be owed.

(A) Novation

(a) Novation means the act of a clearing corporation interposing itself between both parties of every trade, being the legal counterparty to both.

(b) The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures to effect novation, from time to time.

(B) Settlement and Netting

1. Payment and settlement in respect of a transaction between parties referred above, shall be final, irrevocable and binding on the parties. When a settlement has become final and irrevocable, the right of clearing corporation, to appropriate any collaterals or deposits or margins contributed by the trading member, clearing member or client towards its settlement or other obligations in accordance with the bye-laws shall take priority over any other liability of or claim against the said trading member, clearing member or client, as the case may be. in terms of the applicable laws

2. The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures in this regard, from time to time.

(C) Guarantee of Settlement of Trades

1. The Clearing Corporation guarantees the completion of Clearing and settlement of deals admitted to it for clearing and settlement of obligations in terms of the provisions of these Bye-Laws and the Rules and Regulations of the Clearing Corporation.

2. The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures in respect of settlement guarantee, from time to time.

3. The relevant authority may from time to time exclude deals or classes of deals from the settlement guarantee mentioned in clause (1) above.⁵

11. PRIVACY OF CONTRACT

(1) Except as provided herein, clearing members giving and receiving delivery as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving member in relation to their immediate contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling member (unless he be himself the delivering member) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents received by the receiving member and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

⁵ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

(2) In cases where the Clearing Corporation may specify either generally or specifically, clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing Corporation as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving members; provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving member with the Clearing Corporation shall not be deemed to be affected thereby except that the Clearing Corporation shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents delivered or received and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

12. ARRANGEMENT FOR CLEARING AND SETTLEMENT

(1) Clearing and settlement of deals shall be effected by clearing members by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may prescribe or specify from time to time such custodial, depository and other services for adoption and use by clearing members and their constituents to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.

(2) The clearing and settlement function may be performed by the Clearing Corporation or it may take assistance of any agency identified by the relevant authority for the purpose.

(3) Save as otherwise expressly provided in the Bye Laws and Regulations, when funds and securities are cleared and/or settled under a prescribed arrangement, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the contract and/or the concerned clearing members as the case may be and the Clearing Corporation shall act as the common agent of the clearing members for receiving or giving delivery of securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

13. OPERATIONAL PARAMETERS FOR CLEARING

(1) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing Corporation which the clearing members shall adhere to.

(2) The operational parameters may, inter alia, include :

- (a) clearing limits allowed which may include clearing limits with reference to networth and capital adequacy norms;
- (b) clearing volumes and limits at which it will be incumbent for clearing members to intimate the Clearing Corporation;
- (c) fixation of delivery lots for different settlement types;
- (d) other matters which may affect smooth operation of clearing of deals keeping in view larger interest of the public;
- (e) determining types of deals permitted for a clearing member and for a security;
- (f) determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation.

14. CLEARING HOURS

- (1) The hours for clearing and settling of different segments of the Clearing Corporation shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals and different segments.
- (2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, suspend clearing and settlement operations on days other than or in addition to holidays.

15. DELIVERY OF SECURITIES

- (1) Delivery and settlement of all securities, documents and papers and payment in respect of all deals shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (2) The relevant authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such findings shall be binding on parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead within such time as may be specified.

- (3) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities etc., shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- (4) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or their resolution shall, subject to these Bye Laws, be as prescribed by the relevant authority from time to time.

16. CLOSING OUT

(1) A deal admitted for clearing and settlement may be closed out on failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be closed out by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.

(2) Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may close out deals, inter alia, by buying in or selling out against a clearing member as follows:-

(a) in case of the selling clearing members, on failure to complete delivery on the due date; and

(b) in case of the buying clearing members, on failure to pay the amount due on the due date,

(c) and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the clearing members who failed to give due delivery or to pay amount due.

17. BORROWING OF SECURITIES

Notwithstanding anything contained in Byelaw 16 hereinabove, in the event of failure of the Delivering Member to complete delivery of specified securities on the due date, the Clearing Corporation may borrow the securities specified by it on behalf of such Delivering Member in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time, and deliver them to the Receiving Member(s) and / to complete the delivery. Such Delivering Member shall return the specified securities within the time stipulated by the relevant authority together with such fees and charges as may be prescribed by the relevant authority.

In the event of failure of the Delivering Member to return the securities borrowed by the Clearing Corporation on its behalf within the stipulated time, the Clearing Corporation shall buy the securities on behalf of the member in the manner and method prescribed by the relevant authority and may recover the amount thereof from such member together with such other fees and charges as may be prescribed by the relevant authority.

In the event the Clearing Corporation fails to buy- in the securities to be returned on behalf of such borrowing Delivering Member, the Clearing Corporation may effect close out in respect of the securities, to the extent that it could not be bought in, in the manner prescribed by the relevant authority and recover the amount of such close out and fees from such member.

18. FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of admitted deals, the relevant authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the clearing member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing Corporation or any remedy to which the Clearing Corporation may be entitled under applicable law.

CHAPTER VII

DEALINGS BY CLEARING MEMBERS

1. JURISDICTION

(1) All deals admitted by the Clearing Corporation for clearing and settlement shall be deemed to have been entered into in the city of Mumbai unless provided otherwise expressly by the relevant authority.

(2) The relevant authority may, from time to time, specify deals as subject to a particular jurisdiction, having regard to the type or nature of the deal, the exchange on which the deal was struck and other relevant factors.

2. RECORD FOR EVIDENCE

The record of the Clearing Corporation as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any deals cleared and settled through the Clearing Corporation. For the purposes of any disputes regarding clearing and settlement of deals the records as maintained by the Clearing Corporation shall constitute valid

evidence in any dispute or claim between the constituents and the clearing member of the Clearing Corporation or between the clearing members of the Clearing Corporation inter-se or between the clearing members and the Clearing Corporation.

3. CLEARING MEMBER ONLY PARTIES TO DEALS

The Clearing Corporation does not recognise as parties to deals any persons other than its own clearing members, and every clearing member is directly and wholly liable in accordance with whom such clearing member has any deal for due fulfillment of the deal or to the Clearing Corporation as may be specified by the relevant authority, whether such deal be for account of the clearing member effecting it or for account of a constituent.

4. ALL DEALS SUBJECT TO RULES, BYE LAWS AND REGULATIONS

All deals shall be made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation.

5. INVIOABILITY OF ADMITTED DEALS

(1) All the dealings in securities on the Clearing Corporation made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation shall be inviolable and shall be cleared and settled in accordance with the Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation. However, the Clearing Corporation may by a notice annul the deal(s) on an application by a Clearing Member in that behalf, if the relevant authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is /are fit for annulment on account of fraud or wilful misrepresentation or material mistake in the trade.

(2) Notwithstanding anything contained in clause (1) above, the Clearing Corporation may, to protect the interest of investors in securities and for proper regulation of the securities market, Suo-Motu annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/ are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.

(3) Any annulment made pursuant to clauses (1) and (2) above, shall be final and binding upon the parties to trade(s). In such an event, the Clearing Member shall be entitled to cancel the relevant deal(s) with its constituents.

6. DEALS BY REPRESENTATIVE CLEARING MEMBERS

A clearing member may authorise another clearing member to act as a representative for a specified period with the prior permission of the relevant authority.

7. INDEMNITY

The Clearing Corporation shall not be liable for any activity of the clearing member or any person acting in the name of the clearing member whether authorised or unauthorised including deals cleared and settled through the Clearing Corporation save and except as and to the extent provided in the Bye Laws and Regulations.

CHAPTER VIII

MARGINS

1. MARGIN REQUIREMENTS

(1) The relevant authority may from time to time prescribe requirements of margins including collection of margins (including VaR margins) on an upfront basis for deals cleared and settled through the Clearing Corporation and the clearing member shall furnish such margin as a condition precedent from such date as may be specified by the Clearing Corporation.

(2) Every Clearing Member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Clearing Corporation from time to time.

2. FORM OF MARGIN

The margins to be provided by a clearing member under the Bye Laws and Regulations shall be in cash. The relevant authority may at its discretion accept deposit receipts, guarantee of a bank(s) approved by the relevant authority or securities approved by it or such other mode as may be approved and subject to such terms and conditions as the relevant authority may impose from time to time. Any such substitute like deposit receipt, securities approved by it or any other mode duly approved shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated as the case may be in favour of the Clearing Corporation.

3. QUANTUM OF MARGIN

The clearing member depositing margins, in the form of securities by way of pledge or otherwise or in such other mode as may be prescribed by the relevant authority from time to time, shall always maintain the value thereof at not less than the quantum of margin required for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

4. MARGIN TO BE HELD BY THE CLEARING CORPORATION

The margins shall be held by the Clearing Corporation and when they are in the form of bank deposit receipts and securities such receipts and securities may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the Clearing Corporation. All margin deposits shall be held by the Clearing Corporation and/or by the approved persons and/or by the approved custodian solely for and on account of the Clearing Corporation without any right whatsoever on the part of the depositing clearing member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

5. LIEN ON MARGINS

The monies paid by way of margin or bank deposit receipts or other securities or assets pledged or hypothecated by a clearing member in lieu of margin under the provisions of the Bye Laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for all sums due to the Clearing Corporation. Margin shall be available in preference to all other claims against the clearing member for the due fulfillment of his obligations and liabilities arising out of or incidental to any deals made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the clearing corporation or anything done in pursuance thereof.

6. UTILISATION FOR FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority shall be entitled to utilise any amount paid by the said clearing member in the form of margin or any other payment retained by the Clearing Corporation for the purpose of clearing and settlement.

7. EVASION OF MARGIN REQUIREMENTS FORBIDDEN

A clearing member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye Laws and Regulations.

8. SUSPENSION ON FAILURE TO PAY MARGIN

If a clearing member fails to pay margin as required in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority may take such action as it may deem fit and specified from time to time including suspension.

9. INTEREST, DIVIDEND AND CALLS

(1)The receiving member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The delivering member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.

(2)The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between the receiving and delivering member shall be as prescribed by the relevant authority from time to time. Save as otherwise provided in the Bye Laws and Regulations, the clearing members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.

(3)In respect of a deal in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the delivering member shall deliver to the receiving member, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

10. CLEARING FEES

The relevant authority may prescribe from time to time fees, charges and recoveries to be levied on the clearing members in respect of clearing and settlement of deals.

CHAPTER X

ARBITRATION

1. All claims, disputes, differences arising between Clearing Members and Constituents or between Clearing Members inter se arising out of or related to deals admitted for clearing and settlement by the Clearing Corporation or with reference to anything done in respect thereto or in pursuance of such deals shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Rules, Byelaws and Regulations of the MCX Stock Exchange Limited if the deal originated from it or in pursuance thereof.

2. All claims, disputes, differences arising between Clearing Members and Constituents or between Clearing Members inter se arising out of or related to deals admitted for clearing and settlement by the Clearing Corporation or with reference to anything done in respect thereto or in pursuance of such deals shall be referred to and decided by Arbitration as provided in the Rules, Byelaws and Regulations of the Clearing Corporation if the deal originated from any Exchange other than the MCX Stock Exchange Limited or in pursuance thereof. The provisions these Byelaws providing for such Arbitration are as hereunder:

(1) Definitions

(a) 'arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.

(b) 'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.

Reference to Arbitration

(2) All claims, difference or disputes between the Clearing Members inter se and between Clearing Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations. Provisions of these Byelaws and Regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions

(3) In all dealings, contracts and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation, the provisions relating to arbitration as provided in these Byelaws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Byelaw (2) above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations.

Limitation period for reference of claims, differences or disputes for arbitration

[(4) All claims, differences or disputes referred to in Bye law 2 above shall be submitted to arbitration within the period prescribed under the Limitation Act, 1963.]

Power of the Relevant Authority to prescribe Regulations

(5) (a) The Relevant Authority may, from time to time prescribe Regulations for the following:

(i) The procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:

(a) the forms to be used; (b) the fees to be paid;

(c) the mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;

(d) matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and

(e) the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.

(ii) The procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for

(a) adjournment of hearings; and

(b) terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.

(c) passing interim orders/directions if deemed fit.

(iii) Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the Relevant Authority may deem fit, which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.

(iv) Creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitrations and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.

(v) The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.

(vi) The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.

(vii) The procedure for appointment of arbitrator.

(viii) The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.

(ix) Determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators.

(x) The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.

(xi) The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.

(xii) The procedure to be adopted by the parties for challenging the appointment of an arbitrator.

(xiii) (a) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the Relevant Authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.

(b) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.

(xiv) The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.

(xv) The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award. The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.

(xvi) The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs which it expects will be incurred in respect of the claim, difference or dispute; provided where a counterclaim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be prescribed.

(xvii) The administrative assistance which the Clearing Corporation may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.

(xviii) All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.

(xix) Any other matter which in the opinion of the Relevant Authority is required to be dealt with in the Regulations to facilitate arbitration.

(5) (b) The Relevant Authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Regulations.

Disclosure by persons to be appointed as arbitrators

(6) Every person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator shall disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator.

Disclosure by persons appointed as arbitrators

(7) An arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances referred to in Byelaw (6) above which have come to his knowledge after his appointment as an arbitrator.

Termination of mandate of the arbitrator

(8) The mandate of the arbitrator shall terminate if

(a) the arbitrator withdraws from office for any reason; or

(b) in the opinion of the Relevant Authority, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period prescribed by the Relevant Authority. Such a decision of the Relevant Authority shall be final and binding on the parties; or

(c) the mandate of the arbitrator is terminated by the Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or

(d) the arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws (6) and (7) which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality; or

(e) the arbitral proceedings are terminated as provided for herein. Supplying of vacancy to the office of the arbitrator

(9) At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator all vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Relevant Authority or otherwise, the vacancy shall be supplied by the Relevant Authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.

Consideration of recorded proceedings and evidence

(10) Unless otherwise agreed by parties, any arbitrator who has been appointed by the Relevant Authority to supply a vacancy to the office of the arbitrator may repeat any hearings previously held.

Order or ruling of previous arbitrator not invalid

(11) An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated; provided that when the termination has been effected pursuant to Byelaw (8) (d), the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator

(12) The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim measure.

Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate

(13) In arbitral proceedings where both the parties are Clearing

Members, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, and then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the Clearing Member shall be granted a similar privilege.

[(14)(a) Time for appointment of Arbitrator

Where an arbitration application is made, the appointment of arbitrator or panel of arbitrators, shall be completed within thirty days of receipt of the application.

(b) Adjournment

Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.

(c) Time for Completion of Arbitration

The arbitrator(s) shall conclude the arbitration reference within four months from the date of their appointment, by issuance of an arbitral award.

(d) Request for extension

The time for making an arbitral award may be extended for a total period not exceeding two months by Relevant Authority on an application by either party or the arbitrator(s), for sufficient cause to be recorded in writing.]⁶

[Implementation of Arbitral Award

(14A) Notwithstanding anything contained in the Bye-laws, in cases where the arbitral award or appellate arbitral award is passed against the Clearing Member and in favour of a Constituent, the Clearing Corporation shall debit from the deposits or other monies of the Clearing Member lying with the Clearing Corporation, the amount of award payable to the awardee together with interest payable, if any, till the date of debit after setting off the counter claim of the Clearing Member and /or its Constituent allowed under the award, if any, and keep aside the said amount in a separate account to be dealt with in such manner as mentioned in Bye-laws 2(14B) and 2(14C) of Chapter X.

Provided however, where the award is for the delivery of securities, the Clearing Corporation may consider the closing price of such securities on the Stock Exchange as on the date of the award or such other date the Relevant Authority may specify to be reasonable, stating reasons for arriving at the value of such securities and award amount.

Payment of Debited Amount

(14B) (a) Arbitral Award:- Where the Clearing Member chose not to prefer an appeal under Bye-law 19 within the time permissible there under, the amount debited under Bye-law 14A shall be paid, together with the interest earned thereon, to the awardee.

(b) Appellate Arbitral Award:- Where an appeal is preferred by the Clearing Member under Bye-law 19 and the appellate arbitral tribunal makes an appellate arbitral award against the Clearing Member the Clearing Corporation shall pay the awarded amount to the awardee from the amount debited under Bye-law 14A:-

(i) where no application is made by the Clearing Member under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 to challenge such arbitral award within the limitation period for making such application, upon expiry of such limitation period;

(ii) where such an application is made by the Clearing Member, and no stay is granted by the court within three months from the date of receipt of appellate arbitral award by him, upon completion of such three months;

(iii) in any other case, upon dismissal of the application by the court.

Reversal of Debit in Certain Cases

(14C) Where the arbitral award or the appellate arbitral award against the Clearing Member has been set aside or has been modified by reduction of awarded amount, and such setting aside or modification has attained finality, the Clearing Corporation may reverse the debit, in full or in part, as the case may be, and pay the reduced amount, if any, to the awardee.]⁷

⁶ Substituted with effect from June 01, 2012. Prior to substitution Bye-law 2(14) read as under:

Arbitral award by arbitrator

“(14) The arbitrator shall make the arbitral award within one month from the date of entering upon the reference and the time to make the award may be extended from time to time by the Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitrator as the case may be.

For the purpose of this Byelaw the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitrator has or is deemed to have applied his mind.”

⁷ Inserted with effect from June 1, 2012.

Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act

(15) The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Byelaws and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Byelaws or the Regulations.

Construction of references

(16) For the purposes of section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and the Regulations, wherever Part A of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the Relevant Authority to determine that issue.

Administrative assistance

(17) For the purpose of section 6 of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations, the parties shall be deemed to have arranged for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

Jurisdiction

(18) All parties to a reference to arbitration under these Byelaws and Regulations and the persons, if any, claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Mumbai or any other court as may be prescribed by the Relevant Authority for the purpose of giving effect to the provisions of the Act.

[Appellate Arbitration

(19) Any party aggrieved by an arbitral award made under these Bye-laws shall have a right of appeal, in terms of the following:-

(a) A party aggrieved by an arbitral award may appeal against such award to the appellate panel of arbitrators to be constituted by the Clearing Corporation within one month from the date of receipt of arbitral award.

(b) The Relevant Authority shall thereupon constitute an appellate panel consisting of three arbitrators who shall be different from the ones who passed the arbitral award appealed against.

(c) Such constitution of appellate panel of arbitrators shall be completed by Relevant Authority within thirty days from the date of receipt of the appeal.

(d) The appeal shall be disposed of within three months from the date of appointment of appellate panel of arbitrators, through issuance of an appellate arbitral award.

(e) The time for making an appellate arbitral award may be extended for a total period not exceeding two months by the Relevant Authority on an application by either party or the appellate panel of arbitrators, for sufficient cause to be recorded in writing.

(f) A party aggrieved by the appellate arbitral award may file an application to the Court of competent jurisdiction to challenge the appellate award in accordance with Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996.

(g) Except where specific provision is made in this Bye-law, the provisions of Bye-laws (4) to (18) and the Regulations shall, so far as may be, apply to appellate arbitrators, appellate arbitration proceedings and appellate arbitral award.]⁸

3. All claims, disputes, differences, arising between the Securities Lending Members and their Clients arising out of or related to transactions entered into under the Securities Lending for Settlement Shortages scheme of the Clearing Corporation or with reference to anything done in respect thereto or in pursuance of such transactions shall be referred to and decided in accordance with the arbitration procedure as prescribed by the relevant authority from time to time provided.

4. All claims, disputes or differences between the Participants and Clients arising out of transactions entered into under the Securities Lending and Borrowing Scheme or with reference to anything done in respect thereto or in pursuance of such transactions shall be referred to and decided by arbitration in accordance with the procedures as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

CHAPTER XI

DEFAULT

1. DECLARATION OF DEFAULT

A clearing member may be declared a defaulter by direction/circular/notification of the relevant authority of the segment if:

(1) he is unable to fulfill his clearing or settlement obligations; or

⁸ Inserted with effect from June 1, 2012.

- (2) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- (3) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
- (4) he fails to pay any sum due to the Clearing Corporation as the relevant authority may from time to time prescribe; or
- (5) he fails to pay or deliver all moneys, securities and other assets due to a clearing member who has been declared a defaulter within such time of declaration of default of such clearing member in such manner and to such person as the relevant authority may direct; or
- (6) he fails to abide by the arbitration award as laid down under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
- (7) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities under the Securities Lending and Borrowing Scheme; or
- (8) under any other circumstances as may be decided by the relevant authority from time to time.

1A. If he, being an individual and/ or Partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a Company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a court of law in the petition filed by any of his creditors, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have at the same time defaulted on any of his/ its obligations on the Clearing Corporation.

1B. If he, being an individual and/ or Partnership firm, / it, being a Company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have at the same time defaulted on any of his/ its obligations on the Clearing Corporation.

[1BA. Where the clearing member is declared defaulter on any Clearing Segment of the Clearing Corporation, he shall also be immediately declared defaulter on all other Clearing Segments of the Clearing Corporation in which he may hold membership.]⁹

[1C. Without prejudice to the foregoing provisions contained in Byelaw (1) of this chapter, where a clearing member, who is also a member/ trading member of any of the recognised Stock Exchanges or a clearing member of any clearing corporation, is declared a defaulter by such Stock Exchange or clearing corporation, the said clearing member shall ipso facto stand declared a defaulter by the Relevant Authority across all the Clearing Segments.]¹⁰

[1D. On a clearing member being declared defaulter, the relevant authority may take appropriate action against the associates of such defaulter member.

Explanation 1: For the purpose of Bye-law 1D, the term “associate” shall include a person, -

- a. who, directly or indirectly, by itself, or in combination with other persons, exercises control over the member, whether individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15% in the capital of such member; or
- b. in respect of whom the member, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercises control; or
- c. whose director or partner is also a director or partner of the member, body corporate or the firm, as the case may be.

Explanation 2: The expression “control” shall have the same meaning as defined in clause (c) of sub-regulation (1) of regulation 2 of the SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997.]¹¹

⁹ Inserted with effect from June 1, 2012.

¹⁰ Substituted with effect from June 1, 2012 prior to substitution Bye-law 1C read as under:

“1C. Without prejudice to the foregoing provisions contained in Bye-law (1) of this chapter, where a clearing member, who is also a member/ trading member of any of the recognized Stock Exchanges, is declared a defaulter by such Stock Exchange, the said Clearing Member shall ipso facto stand declared a defaulter by the Relevant Authority.”

¹¹ Substituted with effect from June 1, 2012 prior to substitution Bye-law read as under:

“1D. Notwithstanding anything contained in the Byelaws and Rules of Clearing Corporation, if a clearing member is an Associate of a member/trading member declared a defaulter by any recognized stock exchange, the said clearing member shall render itself liable to be declared a defaulter by the Relevant Authority.

Explanation: The expression "Associate" for the purpose of the above Byelaw shall have the meaning as may be defined by SEBI from time to time."

2. CLEARING MEMBER'S DUTY TO INFORM

A clearing member shall be bound to notify the Clearing Corporation immediately if there be a failure by any clearing member to discharge his liabilities in full.

3. COMPROMISE FORBIDDEN

A clearing member shall not accept from any clearing member any thing less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a deal cleared through the Clearing Corporation.

4. NOTICE OF DECLARATION OF DEFAULT

On a clearing member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued to all the clearing members of the Clearing Corporation.

5. NOTICE TO THE STOCK EXCHANGE

On a clearing member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued to the Exchange if the clearing member is also a trading member of that Exchange.

6. DEFAULTER'S BOOKS AND DOCUMENTS

When a clearing member has been declared a defaulter the relevant authority shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the relevant authority.

7. LIST OF DEBTORS AND CREDITORS

The defaulter shall file with the relevant authority within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct, a written statement containing the complete list of his debtors and creditors and the sum owed by and to each.

8. DEFAULTER TO GIVE INFORMATION

The defaulter shall submit to the relevant authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the relevant authority may from time to time require and if so desired shall appear before the relevant authority at its meetings held in connection with his default.

9. INQUIRY

The relevant authority may conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report anything improper, un-businesslike or unbecoming a clearing member in connection therewith which may come to its knowledge.

10. DEFAULTER'S ASSETS

The relevant authority shall call in and realise the security deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Clearing Member in respect of any deal or dealing made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any clearing member as a defaulter, in the Clearing Corporation for the benefit of and on account of the Clearing Corporation, MCX Stock Exchange Limited, Securities and Exchange Board of India, other clearing members, Constituents of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the relevant authority and other recognised stock exchanges / clearing corporation.

11. PAYMENT TO RELEVANT AUTHORITY

(1) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the relevant authority within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. A clearing member violating this provision may be declared a defaulter.

(2) A clearing member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any deal prior to the date fixed for settling such account or deal shall, in the event of the clearing member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the relevant authority for the benefit

and on account of the creditor members. Any clearing member who shall have paid or given such difference or consideration to any other clearing member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.

(3)A clearing member who receives from another clearing member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other clearing member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the relevant authority after the settling day. Such refunds shall be made to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

12. DISTRIBUTION

The relevant authority shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Clearing Corporation in such names as the relevant authority may from time to time direct and shall distribute the same in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

13. CLOSING -OUT

(1) Clearing members having open deals with the defaulter shall close out such deals after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the relevant authority.

(2)Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the relevant authority for the benefit of creditor clearing members of the defaulter.

14. CLAIMS AGAINST DEFAULTER

Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every clearing member carrying on business on the Clearing Corporation shall, as it may be required to do, either compare with the relevant authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

15. DELAY IN COMPARISON OR SUBMISSION OF ACCOUNTS

Any clearing member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

16. PENALTY FOR FAILURE TO COMPARE OR SUBMIT ACCOUNTS

The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension on any clearing member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

17. MISLEADING STATEMENT

The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such clearing member was false or misleading.

18. ACCOUNTS OF RELEVANT AUTHORITY

The relevant authority shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets payable to a defaulter which are received by it and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

[Report

18A. The Defaulters' Committee shall every six months present a report to the relevant authority relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given.

Inspection of Accounts

18B. All accounts kept by the Defaulters' Committee in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations shall be open to inspection by any creditor clearing member.

Scale of Charges

18C. The charges to be paid to the Clearing Corporation on the assets collected shall be such sum as the relevant authority may from time to time prescribe.]

19. APPLICATION OF ASSETS

The relevant authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Byelaws and Regulations to be incurred by the Clearing Corporation, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder

(a) Dues to the Clearing Corporation, MCX Stock Exchange Limited, Securities and Exchange Board of India The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to Clearing Corporation, MCX Stock Exchange Limited and Securities and Exchange Board of India, in the order in which their names appear herein.

(b) Dues to other Clearing Members and to constituents of the defaulter: The payments as may be admitted by the relevant authority, as being due to other Clearing members and constituents of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to the Rules, Bye- laws and Regulations of the Clearing Corporation, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed prorata amongst other clearing members and all the constituents of the defaulter. The other Clearing members shall in turn share the amount so received with their Constituents on pro rata basis.

(c) Dues to the Approved Banks and claims of any other persons as approved by the Relevant Authority: After making payments under (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Relevant Authority. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of Clearing Corporation or MCX Stock Exchange Limited invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Clearing Corporation or MCX Stock Exchange Limited as the case may be on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Byelaws, Rules and Regulations of Clearing Corporation / NSEIL. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the clearing and settlement of a deal on the Clearing Corporation or requirements laid down by the Clearing Corporation, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata.

(d) Dues to any other recognized stock exchange/clearing corporation: After meeting the claims under (c) above, the remaining amounts, if any, shall be disbursed to any other recognised stock exchange / clearing corporation for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a member of that exchange/clearing corporation. If the defaulter is a member of more than one recognised stock exchange/clearing corporation, then the remaining amounts shall be distributed amongst all such recognized stock exchanges / clearing corporations and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges/clearing corporations, then the remaining amount shall be distributed pro rata among all such stock exchanges.

(e) Surplus: The surplus amounts, if any, remaining after meeting all the above claims, shall be paid to the Clearing Member and in case where the Clearing member has expired, the surplus amount shall be paid to his legal heirs / legal representatives.

20. CERTAIN CLAIMS NOT TO BE ENTERTAINED

The relevant authority shall not entertain any claim against a defaulter –

(1) which arises out of a contract in securities, dealings in which are not permitted or which are not made subject to Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security;

(2) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in the Rules, Bye Laws and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such deals has not been rendered as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations;

(3) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bonafide money payment in full on the day when such claims become due;

(4) which is in respect of a loan with or without security;

(5) which is not filed with the relevant authority within such time of date of declaration of default as may be prescribed by the relevant authority.

21. ASSIGNMENT OF CLAIMS ON DEFAULTER'S ESTATE

A Clearing member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge the claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

21A. CLAIMS OF DEFAULTERS' COMMITTEE

A claim of a defaulter whose estate is represented by the Defaulters' Committee against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor clearing members but shall rank with other claims.

22. PROCEEDINGS IN THE NAME OF OR AGAINST DEFAULTER

The Relevant Authority shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Clearing Corporation or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter (b) initiate any proceedings in a court of law either in the name of Clearing Corporation or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of deals cleared and settled subject to Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Clearing Corporation as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

23. PAYMENT OF RELEVANT AUTHORITY

If any clearing member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re- admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any admitted deals in the market made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.

CHAPTER XII

SETTLEMENT GUARANTEE FUND

1. CLEARING CORPORATION TO MAINTAIN SETTLEMENT GUARANTEE FUND

(1) The Clearing Corporation shall maintain Settlement Guarantee Fund(s) in respect of different clearing segment(s) for such purposes as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

(2) The relevant authority may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement Guarantee Fund which may inter-alia specify the amount of deposit or contribution to be made by each clearing member to the relevant fund, the terms, manner and mode of deposit or contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the fund, charges for utilisation, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

2. CONTRIBUTION TOWARDS SETTLEMENT GUARANTEE FUND

(1) Each clearing member shall be required to contribute to and provide a deposit as may be determined from time to time by the relevant authority to the relevant Settlement Guarantee Fund which shall be held by the Clearing Corporation to be applied as provided in these Bye Laws and Regulations.

(2) The relevant authority may specify the amount of contribution or deposit to be made by each clearing member and/or category of members which may include inter alia the minimum amount to be provided by each clearing member.

(3) The relevant authority may also specify such additional contribution or deposit that shall have to be provided towards the Settlement Guarantee Fund from time to time to form part of the Settlement Guarantee Fund.

[2(A). CONTRIBUTION BY THE STOCK EXCHANGE

1. The Settlement Guarantee Fund of the different segments of the clearing corporation shall be included such contribution made by the stock exchange with whom it may have clearing & settlement arrangements, in terms of the regulations made by SEBI or other applicable laws or otherwise.

2. The relevant authority in its discretion, may permit a Stock Exchange to contribute or provide the deposit either in the form of cash, securities, bank guarantee or by such other method and subject to such terms and conditions as may be specified from time to time.]

3. FORM OF CONTRIBUTION/DEPOSIT

The relevant authority shall prescribe from time to time the form of contribution or deposit to the relevant Settlement Guarantee Fund. The relevant authority in its discretion, may permit a clearing member to contribute or provide the deposit either in the form of cash, securities, bank guarantee or by such other method and subject to such terms and conditions as may be specified from time to time.

4. REPLACEMENT OF DEPOSIT

By giving a suitable notice to the Clearing Corporation and subject to such conditions as may be specified by the relevant authority from time to time, a clearing member may withdraw qualifying securities from pledge, or may cause the Clearing Corporation to revoke an acceptable letter of credit or bank guarantee, which secured the clearing member's contribution or deposit towards the Settlement Guarantee Fund, provided that the clearing member has, effective simultaneously with such withdrawal or revocation, deposited cash with, or pledged qualifying securities to the Clearing Corporation or through such other mode as may be approved by the clearing Corporation from time to time to satisfy his required contribution or deposit.

5. ADMINISTRATION AND UTILISATION OF THE SETTLEMENT GUARANTEE FUND

(1) The Settlement Guarantee Fund shall be utilised for such purposes as may be provided in the Bye Laws and Regulations and subject to such conditions as the relevant authority may prescribe from time to time which shall include:

(a) to defray the expenses of creation, maintenance and repayment of the Settlement Guarantee Fund;

(b) investment in such approved securities and other avenues subject to such terms and conditions as may be decided by the relevant authority from time to time;

(c) the application of Settlement Guarantee Fund to meet premia on insurance cover(s) which the relevant authority may take from time to time;

(d) the application of Settlement Guarantee Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations;

(e) the application of the Settlement Guarantee Fund to satisfy any loss or liability of the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations;

(f) repayment of the balance after meeting all obligations under the Rules, Bye Laws and Regulations to the clearing member when he ceases to be a member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit;

(g) any other purpose as may be specified by the Board from time to time.

(2) Save as otherwise expressly provided in the Bye Laws and Regulations, the Settlement Guarantee Fund shall not be utilised for any other purpose.

(3) The Clearing Corporation shall have full power and authority to pledge, re-pledge, hypothecate, transfer, create a security interest in, or assign any or all of the (i) Settlement Guarantee Fund cash, (ii) securities or other instruments in which settlement Guarantee fund cash is invested and (iii) qualifying securities pledged by a clearing member or letters of credit or

any other instrument issued on behalf of a clearing member in favour of the Clearing Corporation towards deposit to the Settlement Guarantee Fund.

6. UTILISATION FOR FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other monies to the extent necessary to fulfill the obligation under such terms and conditions as the relevant authority may specify from time to time.

7. UTILISATION IN CASE OF DEFAULT

In the event a clearing member is declared a defaulter and the clearing member fails to meet the clearing and settlement obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other monies to the extent necessary to eliminate the obligation in the following order :

- (1) any amount that may be paid in the form of margin or any other payment of the defaulting member retained by the Clearing Corporation for the purpose of the clearing and settlement; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (2) any contribution or deposit made by or bank guarantee arranged by the defaulting member to the settlement Guarantee fund, whether in the form of cash or securities or bank guarantee; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (3) the amount of security deposit, if any, made by the defaulting member to the Specified Exchange to the extent not appropriated by the Specified Exchange towards the obligations of the defaulting member to it; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (4) the proceeds, if any, recovered from auctioning or transferring the membership of the defaulting member in the Specified Exchange, subject to deduction of the expenses relating or incidental to the auction; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (5) the fines, penalties, penal charges, auction difference, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or disinvestment of Settlement Guarantee Fund or interest earned on margin monies that form part of the Settlement Guarantee Fund to the extent as may be decided by the Clearing Corporation; if the amount is not sufficient to settle the obligation,
- (6) the retained earnings of the Clearing Corporation to the extent available;
- (7) if this amount is not sufficient to settle the obligation the profits available for appropriation in the respective year in which the default took place;
- (8) if this amount is not sufficient to settle the obligation, the amount of contribution and deposit made by all categories of clearing members to the Settlement Guarantee Fund in proportion to the total contribution and deposit made by each clearing member.
- (9) If the above amount is not sufficient, the balance obligation remaining after application of the above funds shall be assessed against the clearing members in the same proportion as their total contribution and deposit and clearing members shall be required to contribute or deposit in the Settlement Guarantee Fund, within such time as the relevant authority shall require, the deficient amount.

8. OBLIGATION ON TO BRING IN ADDITIONAL CONTRIBUTION OR DEPOSIT

- (1) If a pro-rata charge is made as mentioned in the above provision against a clearing member's actual contribution or deposit, and as a consequence the clearing member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund is less than his required contribution and deposit, the clearing member shall contribute or deposit in the Settlement Guarantee Fund, within such time as the relevant authority shall require the deficient amount.
- (2) If the clearing member shall fail to do so, the relevant authority may charge such interest, impose penalties and fines and take such disciplinary action against the clearing member as it may determine from time to time. Any

disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above provisions or involuntary cessation of membership by the clearing member shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing Corporation or any remedy to which the Clearing Corporation may be entitled under applicable law.

9. ALLOCATION OF THE CONTRIBUTION OR DEPOSIT

Each clearing member's contribution and deposit towards Settlement Guarantee Fund shall be allocated by the Clearing Corporation among the various segments which are designated as such by the Clearing Corporation and in which the clearing member participates, in such proportion as it may decide from time to time. The Clearing Corporation shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular segment to the satisfaction of losses or liabilities of the Clearing Corporation incident to the operation of that segment or for any other segment as may be decided by the Clearing Corporation at its discretion.

10. CESSATION OF THE CLEARING MEMBER

- (1) A clearing member shall be entitled to the repayment of deposit made by him to the Settlement Guarantee Fund after –
- (a) the clearing member ceases to be a member, and
 - (b) all pending deals, at the time the clearing member ceases to be a clearing member which could result in a charge to the Settlement Guarantee Fund, have been closed and settled, and
 - (c) all obligations to the Clearing Corporation for which the clearing member was responsible while he was a member have been satisfied or, at the discretion of the relevant authority, have been deducted by the Clearing Corporation from the clearing member's actual deposit; provided, however, that the clearing member has presented to the Clearing Corporation such indemnities or guarantees as the relevant authority deems satisfactory or another clearing member has been substituted on all deals and obligations of the clearing member, and
 - (d) a suitable amount as may be determined by the relevant authority at its discretion has been set aside for taking care of any loss arising from any document defects that may be reported in the future, and
 - (e) a suitable amount as may be determined by the relevant authority at its discretion towards such other obligations as may be perceived by the Clearing Corporation to exist or may be perceived to arise in future.
- (2) The relevant authority may specify rules for the repayment of deposit including the manner, amount and period within which it will be paid but at no point of time will the repayment exceed the actual deposit available to the credit of the clearing member after deducting the necessary charges from the same.
- (3) Any obligation of a clearing member to the Clearing Corporation unsatisfied at the time he ceases to be a clearing member shall not be affected by such cessation of membership.

11. RECOVERY OF LOSS AND RE-DISTRIBUTION

If a loss charged pro rata is afterwards recovered by the Corporation, in whole or in part, through insurance or otherwise, the net amount of the recovery shall be credited to the persons against whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged against them.

12. LIMITATION OF LIABILITY

The liability of the Clearing Corporation resulting from the deemed contracts of clearing members with the Clearing Corporation and to losses in connection therefrom be limited to the extent of contributions available to the Settlement Guarantee Fund. The Clearing Corporation shall not be available for obligations of a non-clearing member, obligations of a clearing member to a non-member, obligations of a clearing member to another member of the Clearing Corporation towards deals to which the Clearing Corporation is not a counter party or obligations to a constituent by a clearing member, and to losses in connection the reform.

CHAPTER XIII

MISCELLANEOUS

1. Save as otherwise specifically provided in the Bye Laws and Regulations prescribed by the relevant authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the

Clearing Corporation, the Clearing Corporation should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse in respect of or in relation to any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the Clearing Corporation or any authorised person(s) acting for the Clearing Corporation.

2. No claim, suit, prosecution or other legal proceeding shall lie against the Clearing Corporation or any authorised person(s) acting for the Clearing Corporation in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Clearing Corporation under any law or delegated legislation for the time being in force.

3. The provisions of Byelaws, Rules, Regulations and Circulars issued thereunder by the Clearing Corporation shall be applied to the extent applicable or as may be prescribed by the Clearing Corporation from time to time for all transactions under the Securities Lending and Borrowing Scheme.

RULES

CHAPTER I

DEFINITIONS

1. BOARD

“Board” means Board of Directors of MCX-SX Clearing Corporation Limited.

2. BYE LAWS

Unless the context indicates otherwise, “Bye Laws” means the Bye Laws of the MCX-SX Clearing Corporation Limited for the time being in force.

3. CLEARING BANK(S)

“Clearing Bank(s)” is such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through the Clearing Corporation and any other funds movement between Clearing Members and the Clearing Corporation and between Clearing Members as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.

4. CLEARING CORPORATION

“Clearing Corporation” means MCX-SX Clearing Corporation Limited.

5. CLEARING MEMBER

“Clearing Member” means a member of the Clearing Corporation and includes all categories of Clearing Members as may be admitted as such by the Clearing Corporation but does not denote the shareholder of the Clearing Corporation.

6. CLEARING SEGMENTS

“Clearing Segments” means the different segments or divisions for clearing and settlement of deals as may be classified by the relevant authority from time to time.

7. DEALS

“Deals” means, unless the context indicates otherwise, deals which are admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation.

8. REGULATIONS

“Regulations” means Regulations of the Clearing Corporation for the time being in force and includes business rules, code of conduct and such other procedures and regulations, circulars, directives and orders as issued by the relevant authority from time to time for the operations of the Clearing Corporation.

9. RELEVANT AUTHORITY

“Relevant Authority” means the Board or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.

10. SETTLEMENT GUARANTEE FUND

“Settlement Guarantee Fund” means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws.

11. TRADING MEMBER

“Trading Member” means any person admitted as a member in any Stock Exchange in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of that Exchange.

Note: The terms defined above shall mean the same when used in lower case in the Bye Laws and Regulations, unless the context indicates otherwise.

CHAPTER II

BOARD

1. The Board is empowered to organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Clearing Corporation and all activities of the Clearing Members of the Clearing Corporation.
2. The Board is empowered to make Rules, Bye Laws and Regulations from time to time, for all or any matters relating to the conduct of business of the Clearing Corporation, the business and transactions of Clearing Members, between Clearing Members inter-se as well as the business and transactions between Clearing Members and persons who are not Clearing Members, and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the Clearing Corporation.
3. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations for all or any of the following matters:
 - (1) conduct of business of the Clearing Corporation;
 - (2) appointment and dissolution of Committee or Committees for any purpose of the Clearing Corporation;
 - (3) manner of operations and interfacing with exchanges, custodians, depository and clearing bank(s);
 - (4) norms, procedures, terms and conditions for admission to membership of the Clearing Corporation;
 - (5) conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of Clearing Membership of the Clearing Corporation;
 - (6) conduct of Clearing Members with regard to the business of the Clearing Corporation;
 - (7) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by different categories of Clearing Members;
 - (8) charges payable by Clearing Members for business transacted through the Clearing Corporation as may be laid down from time to time;
 - (9) maintenance of records and books of accounts by Clearing Members as may be specified from time to time;
 - (10) investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Clearing Members;
 - (11) prescription from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of Clearing Members from the Clearing Corporation for violation of any requirements of the Rules, Bye Laws and Regulations and the codes of conduct;
 - (12) disciplinary action/procedures against any Clearing Member;
 - (13) penalties for non compliance with or contravention of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation or of general discipline of the Clearing Corporation, including expulsion or suspension of the Clearing Members;

- (14) declaration of any Clearing Member as a defaulter or suspension or resignation or expulsion from Clearing Membership of the Clearing Corporation and consequences thereof;
 - (15) such other matters in relation to the Clearing Corporation as may be prescribed under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organisation, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Clearing Corporation.
- 4. The Board is empowered to delegate, from time to time, to Executive Committee(s) or any other committee(s) or to the Managing Director or to any person, such of the powers vested in them and on such terms as they may think fit, to manage all or any of the affairs of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
 - 5. The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such others as the Board may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke such delegation.
 - 6. The Board shall have the authority to issue directives from time to time to the Executive Committee or any other Committees or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).
 - 7. The Board is empowered to vary, amend, repeal or add to Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation framed by it.
 - 8. The Members of the Board and of such committees as may be identified by the Board shall adhere to the Code of Conduct as may be prescribed by the Board from time to time.

CHAPTER III

EXECUTIVE COMMITTEE

1. CONSTITUTION

One or more Executive Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different segment(s) of the Clearing Corporation. The Board may decide on the constitution, duration and powers of the Executive Committee(s), nomination and vacation of the nominees from the Executive Committee(s) and appointment of office bearers and rules and procedures for the functioning of the Executive Committee(s).

2. POWERS OF EXECUTIVE COMMITTEE

- (1) The Board may delegate from time to time to the Executive Committee(s) such of the powers vested in them and upon such terms as they may think fit, to manage all or any of the affairs of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- (2) The Executive Committee(s) shall be bound and obliged to carry out and implement any directives issued by the Board from time to time and shall be bound to comply with all conditions of delegation and limitations on the powers of the Executive Committee(s) as may be prescribed.

CHAPTER IV

CLEARING MEMBERSHIP

1. MULTIPLE CATEGORIES

The rights, privileges duties and responsibilities of a Clearing Member shall be subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation. The relevant authority may define and admit more than one category of Clearing Member for the same segment or for different segments and may specify different norms including eligibility, admission and cessation of membership for each type of Clearing Members.

2. ADMISSION AND FEES

- (1) The relevant authority may specify different categories of Clearing Members and requirements regarding qualification, networth, infrastructure and other relevant norms for each such category.
- (2) The relevant authority may specify pre-requisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of Clearing Members to all or any of the segments of the Clearing Corporation. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be admitted as Clearing Member to all or any of the segments.
- (3) Such fees, security deposit, contribution and other money as are specified by the relevant authority would be payable on or before admission as Clearing Member and for continued appointment thereof.

3. ELIGIBILITY

- (1) The following persons shall be eligible to become Clearing Members of the Clearing Corporation:
 - (a) Individuals;
 - (b) Registered Firms;
 - (c) Bodies corporate; and
 - (d) Companies as defined in the Companies Act, 1956
- (2) No person shall be admitted as a Clearing Member of the Clearing Corporation if such proposed member:
 - (a) is an individual who has not completed 21 years of age;
 - (b) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
 - (c) has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
 - (d) has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
 - (e) is a body corporate which has committed any act which renders it liable to be wound up under the provisions of the law;
 - (f) is a body corporate which has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
 - (g) has been at any time expelled or declared a defaulter by any other stock exchange or clearing corporation;
 - (h) has been previously refused admission to Clearing Membership of the Clearing Corporation unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;

4. ADDITIONAL ELIGIBILITY CRITERIA

No person shall be eligible to be admitted to the Clearing Membership of the Clearing Corporation unless the person satisfies such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe from time to time for different classes of Clearing Members and clearing segments;

Provided however that the relevant authority may waive compliance with any or all of the admission conditions and at its discretion waive the requirements set out as above, if it is of the opinion that the person seeking admission is considered by the relevant authority to be otherwise qualified to be admitted as a Clearing Member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities.

5. ADMISSION

- (1) Any person desirous of becoming a Clearing Member shall apply to the Clearing Corporation for admission to the Clearing Membership of the relevant segment of the Clearing Corporation. Every application shall be

dealt with by the relevant authority who shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.

- (2) The application for admission of Clearing Members to each segment shall be made in such formats as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (4) The applicant shall have to furnish such declarations, undertakings, certificates, confirmations and such other documents or papers as may be specified from time to time by the relevant authority.
- (5) The relevant authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund and any other fund that may be maintained by the Clearing Corporation from time to time, to furnish any additional guarantee or to require contribution to computerisation fund, training fund or fee as the relevant authority may prescribe from time to time.
- (6) The relevant authority may provisionally admit the applicant to Clearing Membership provided that the applicant satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of application subject to such terms and conditions as may be specified by the relevant authority. Upon the relevant authority being satisfied that all other terms and conditions and other requirements for the Clearing Membership have been complied with, the applicant may be admitted as a Clearing Member. The granting of provisional membership shall not entitle the applicant to any privileges and rights of Clearing Membership.
- (7) The relevant authority may at its absolute discretion reject any application for admission without communicating the reason thereof.
- (8) If for any reason the application is rejected, the application fee or admission fee if any as the case may be or part thereof as may be decided by the relevant authority may at its discretion be refunded to the applicant, without any interest.
- (9) The relevant authority may at any time from the date of admission to the Clearing Membership of the Clearing Corporation withdraw the admission and expel a Clearing Member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission :-
 - (a) made any willful misrepresentation; or
 - (b) suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
 - (c) has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.
- (10)
 - (a) The membership admission does not confer any ownership right as a member of the Clearing Corporation and shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.
 - (b) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, transfer of the Clearing Membership, may be effected as follows:
 - (i) by making nomination under these Rules;
 - (ii) by an amalgamation or merger of a Clearing Member company;
 - (iii) by takeover of a Clearing Member company;
 - (iv) by transfer of the Clearing Membership of a Clearing Member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and
 - (v) by two or more Clearing Members / Clearing Member firms coming together to form a new partnership firm/company.

-
- (c) A Clearing Member or his successor(s) may make a nomination to Clearing Membership. The nomination(s) made by a Clearing Member or successor(s) of a Clearing Member shall be subject to the following conditions, namely:
- (i) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as Clearing Member(s) of the Clearing Corporation;
 - (ii) The nominee(s) shall give to the relevant authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;
 - (iii) A Clearing Member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the Clearing Member has no successor(s) willing to carry on the Clearing Membership, then the Clearing Member may nominate person(s) other than his successor(s);
 - (iv) If the Clearing Member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the Clearing Corporation on account of physical disability, then the Clearing Member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub-clause (iii) above;
 - (v) If the Clearing member has not nominated any person, the successor(s) of the Clearing Member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the Clearing Member;
 - (vi) If the nomination of the Clearing Member is such that it cannot be given effect to by the relevant authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a Clearing Member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
 - (vii) If more than one person(s) are nominated by the Clearing Member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company to carry on the Clearing Membership;
 - (viii) A nomination made by a Clearing Member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the relevant authority and subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and
 - (ix) The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a Clearing Member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later.
- (d) The relevant authority may permit the transfer of Clearing Membership in the following circumstances:-
- (i) death of a Clearing Member;
 - (ii) if in the opinion of the relevant authority, the Clearing Member is rendered incompetent to carry on his business on the Clearing Corporation on account of physical disability;
 - (iii) upon amalgamation or merger of a Clearing Member company;
 - (iv) upon takeover of a Clearing Member company; and
 - (v) upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a Clearing Member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm,

within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.

- (e) The relevant authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances, viz,
- (i) nomination by a Clearing Member of a person other than successor(s) under the applicable laws;
 - (ii) nomination by the successor(s) of a Clearing Member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;
 - (iii) amalgamation or merger of a Clearing Member company with a non Clearing Member company resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company;
 - (iv) takeover of the Clearing Member company by non Clearing Member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company; and (v) in the case of sub-clause (v) of clause (d), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner hold at least 51% of share in the capital of the new firm.

Explanation I

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of majority shareholding" means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares / interest in the Clearing Member company ceases to hold 51% of shares / interest in the Clearing Member company or in the amalgamated company which shall take up Clearing Membership upon amalgamation of the Clearing Member company with a Non Clearing Member company.

Explanation II

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of control in management" means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.

- (f) For the purpose of the clauses (b) to (e), the term 'Clearing Member' shall to the extent applicable include a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, includes successor(s) of a partner of a Clearing Member firm or successor(s) of a shareholder of a Clearing Member company.
- (g) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Clearing Membership may be suspended, for such period as the relevant authority may deem fit, in the following circumstances:
- (i) upon the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company, in the opinion of the relevant authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;
 - (ii) upon the mental disability of the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds at least 51% of share in the profits & losses of and/or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company;
 - (iii) upon the death of an individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds at least 51% of share in the profits & losses of and/or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company,

provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company and during the six month period within which successor(s) of such individual Clearing Member partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/shares of such deceased individual Clearing Member or partner or shareholder;

- (iv) upon the dissolution of a Clearing Member firm and during the six month period as referred to in sub clause (v) of clause (d) ; and
- (v) upon any deadlock in the management of a Clearing Member firm or Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority will affect the ability of such Clearing Member firm or Clearing Member company to carry on its business. The Clearing Member shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the relevant authority shall be final.

Explanation I

For the purposes of this sub-clause, the term "Deadlock in the Management" means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a Clearing Member firm or among the directors/shareholders of a Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the Clearing Member firm or Clearing Member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a Clearing Member company.

- (h) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Clearing Membership may be terminated by the relevant authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the relevant authority, within the said period of six months.
- (i) The nominee(s), successor(s), partners of a Clearing Member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being terminated under clause (h) above, but the decision of the relevant authority shall be final.

Conversion of legal status of the Clearing Member

- (j) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, conversion of the legal status of a Clearing Member may be effected as follows:
 - (i) by conversion of an individual Clearing Member into a partnership firm/company.
 - (ii) by conversion of a Clearing Member firm into a company.
 - (k) The relevant authority may permit the conversion of the legal status of the Clearing Member in the following circumstances:
 - (i) In the case of sub-clause (i) of clause (j), if the individual Clearing Member holds and continues to hold atleast 51% of the share in the profits/losses and/or atleast 51% of share in the capital of the partnership firm, or atleast 51% of shareholding / interest in the company, which shall take up the Clearing membership of the Clearing Corporation.
 - (ii) In the case of sub-clause (ii) of clause (j), if the partners holding atleast 51% of share in the profits / losses and / or atleast 51% of share in the capital of the Clearing Member firm hold and continue to hold atleast 51% of shareholding / interest in the company which shall take up the Clearing Membership of the Clearing Corporation.
- (11) Notwithstanding anything contained in Rule 5(10), the relevant authority may, in its absolute discretion permit the transfer of the Clearing Membership to another person or entity, subject to such terms and conditions as the relevant authority may in its absolute discretion prescribe from time to time.

- (12) A Clearing Member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto nor shall he has the right to give license or grant power of attorney in respect of such rights and privileges and no such attempted assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge or license or power of attorney shall be effective as against the Clearing Corporation for any purpose, nor shall any right or interest in any Clearing Membership other than the personal right or interest of the Clearing Member therein be recognised by the Clearing Corporation. The relevant authority may suspend any Clearing Member of the Clearing Corporation who acts or attempts to act in violation of the provisions of this rule or take any other disciplinary action as it may deem fit.

6. CONDITIONS

- (1) Clearing Members shall adhere to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
- (2) All contracts issued for admitted deals shall be in accordance with and subject to Rules, Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation.
- (3) Clearing Members shall furnish declarations, undertakings, confirmation and such other documents and papers relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (4) Clearing Members shall furnish to the Clearing Corporation within such time as may be prescribed an annual Auditors' Certificate certifying that specified requirements as may be prescribed by the relevant authority from time to time pertaining to their operations have been complied with.
- (5) Clearing Members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- (6) Clearing Members shall furnish to the Clearing Corporation such audited and/or unaudited financial or qualitative information and statements and in such manner as may be required by the relevant authority from time to time.
- (7) Clearing Members shall comply with such requirements as may be prescribed by the relevant authority from time to time with regard to advertisements, booklets and issue of circulars in connection with their activities as Clearing Members.
- (8) Clearing Members shall extend full cooperation and furnish such information and explanation and in such manner as may be required by the relevant authority or authorised person of the Clearing Corporation for inspection or audit or in regard to any dealings, settlement, accounting and/or other related matters.

7. PARTNERSHIPS

- (1) No Clearing Member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the relevant authority in such form and manner and subject to such requirements as the relevant authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on all partners.
- (2) No Clearing Member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a Clearing Member of the Clearing Corporation.
- (3) No Clearing Member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.
- (4) The partnership firm shall register with such authorities as may be required under relevant laws and shall produce proof of such registration to the Clearing Corporation.

- (5) The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm. No single partner or group of partners are entitled to any rights and privileges of Clearing Membership independent from that of their partnership firm.
- (6) The partners of the partnership firm must communicate to the Clearing Corporation in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.
- (7) Any notice to the Clearing Corporation intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.

8. TERMINATION OF MEMBERSHIP

- (1) Any Clearing Member may cease to be a member, if one or more apply:
 - (a) by resignation;
 - (b) by death;
 - (c) by expulsion in accordance with the provisions contained in the Bye Laws, Rules and regulations;
 - (d) by being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation;
 - (e) by dissolution in case of partnership firm;
 - (f) by winding up or dissolution in the case of a limited company;
- (2) Notwithstanding anything contained in the Byelaws and Rules of Clearing Corporation, a clearing member shall ipso facto cease to be clearing member of the Clearing Corporation, on cessation of his membership/trading membership on one or more stock exchanges in accordance with the provisions contained in the Byelaws, Rules and Regulations of such stock exchange(s) and in such cases, such clearing member shall not be entitled for any opportunity of being heard or explanation in such an event.
- (3) The termination of Clearing Membership shall not in any way absolve the Clearing Member from any obligations and liabilities incurred by the Clearing Member prior to such termination.

9. RESIGNATION

- (1) A Clearing Member who intends to resign from the Clearing Membership of the Clearing Corporation shall intimate to the Clearing Corporation a written notice to that effect.
- (2) Any Clearing Member of the Clearing Corporation objecting to any such resignation shall communicate the grounds of his objection to the relevant authority by letter within such period as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The relevant authority may accept the resignation of a Clearing Member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding transactions with such Clearing Member have been settled.

10. DEATH

- (1) On death of a Clearing Member, his legal representatives and authorised representatives, if any, shall communicate due intimation thereof to the relevant authority in writing immediately and all future activities of the Clearing Member shall cease immediately except so far as it pertains to past obligations prior to his death.
- (2) On the termination of membership of a Clearing Member on his death, security deposits, other monies, any additional deposits, whether in the form of cash, bank guarantees, securities or otherwise, or securities lying

with the Clearing Corporation shall be dealt in such manner as the relevant authority may prescribe from time to time.

11. FAILURE TO PAY CHARGES

Save as otherwise provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation if a member fails to pay his annual subscription, fees, deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund(s), fines, penalties, other charges or other monies which may be due by him to the Clearing Corporation within such time as the relevant authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Clearing Corporation, he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period of time as may be specified from time to time, he fails to make such payment, he may be declared a defaulter or may be expelled by the relevant authority.

12. CONTINUED ADMITTANCE

The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to Clearing Membership which may, inter alia, include maintenance deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund, minimum networth and capital adequacy. The Clearing Membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

13. RE-ADMISSION OF DEFAULTERS

- (1) A Clearing Member's right of membership shall lapse and vest with the Clearing Corporation immediately he is declared a defaulter. The Clearing Member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a Clearing Member of the Clearing Corporation, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Member with the Clearing Corporation.
- (2) The relevant authority reserves the right to re-admit a defaulting member and it may re-admit a defaulter as a Clearing Member subject to the provisions, terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (3) The relevant authority may re-admit only such defaulter who in its opinion:
 - (a) has paid up all dues to the Clearing Corporation, other Clearing Members and constituents;
 - (b) has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
 - (c) has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
 - (d) has not been guilty of bad faith or breach of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation;
 - (e) has been irreproachable in his general conduct.

CHAPTER V

DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES,

SUSPENSION AND EXPULSION

1. DISCIPLINARY JURISDICTION

The relevant authority may expel or suspend and/or fine and/or penalise under censure and/or warn and/or withdraw all or any of the membership rights of a Clearing Member if it be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Clearing Corporation or the relevant authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the relevant authority in its absolute discretion deems dishonorable, disgraceful or unbecoming a Clearing Member of the Clearing Corporation or inconsistent with just and equitable principles or detrimental to the interests, good name or welfare of the Clearing Corporation or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

2. PENALTY FOR BREACH OF RULES, BYE-LAWS AND REGULATIONS

Every Clearing Member shall be liable to suspension, expulsion or withdrawal of all or any of his Clearing Membership rights and/or to payment of fine and/or to be censured, reprimanded or warned for contravening, disobeying, disregarding or willfully evading of any of these Rules, Bye-laws and Regulations or any resolutions, orders, notices, directions, decisions or rulings thereunder of the Clearing Corporation, the Board of Directors, Executive Committee, Managing Director or any officer of the Clearing Corporation or for any disreputable or fraudulent transactions or dealings or method of business which the Board of Directors in its absolute discretion deems unbecoming a Clearing Member of the Clearing Corporation or inconsistent with just and equitable principles.

3. PENALTY FOR MISCONDUCT, UNBUSINESSLIKE CONDUCT AND UNPROFESIONAL CONDUCT

A Clearing Member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of his membership rights and/or to payment of a fine and/or penalty and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, unbusinesslike conduct or unprofessional conduct as provided in the provisions in that behalf as provided herein.

(1) Misconduct

- (a) *Fraud*: If he is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the relevant authority renders him unfit to be a Clearing Member;
- (b) *Violation*: If he has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Clearing Corporation, Clearing Members and securities business in general;
- (c) *Improper Conduct*: If in the opinion of the relevant authority he is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Clearing Corporation or of willfully obstructing the business of the Clearing Corporation;
- (d) *Breach of Rules, Bye Laws and Regulations*: If he shields or assists or omits to report any Clearing Member whom he has known to have committed a breach or evasion of any Bye Laws, Rules and Regulation of the Clearing Corporation or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the relevant authority or of any Committee or officer or the Clearing Corporation authorised in that behalf;
- (e) *Failure to comply with Resolutions* : If he contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the relevant authority or of any Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation;
- (f) *Failure to submit to or abide by Arbitration* : If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
- (g) *Failure to testify or give information* : If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
- (h) *Failure to submit Special Returns* : If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the relevant

authority may from time to time prescribe together with such other information as the relevant authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the relevant authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the Clearing Members;

- (i) *Failure to submit Audited Accounts* : If he neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Clearing Corporation within such time as may be prescribed by the relevant authority from time to time;
- (j) *Failure to compare or submit accounts with Defaulter* : If he neglects or fails to compare his accounts with the relevant authority or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that he has no such account or if he makes a false or misleading statement therein;
- (k) *False or misleading Returns* : If he neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in his clearing forms or returns required to be submitted to the Clearing Corporation under the Bye Laws, Rules and Regulations;
- (l) *Vexatious complaints* : If he or his agent brings before the relevant authority or a Committee or an officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the relevant authority is frivolous, vexatious or malicious;
- (m) *Failure to pay dues and fees* : If he fails to pay his subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on him.

(2) Unbusinesslike Conduct

A Clearing Member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely :

- (a) *Fictitious Names*: If he transacts his own business or the business of his constituent in fictitious names or if he carries on business in more than one clearing segment of the Clearing Corporation under fictitious names;
- (b) *Circulation of rumours*: If he, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
- (c) *Unwarrantable Business*: If he engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for his constituent's account or for any account in which he is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security;
- (d) *Compromise* : If he connives at a private failure of a Clearing Member or accepts less than full and bona fide money payment in settlement of a debit due by a Clearing Member arising out of a deal in securities;
- (e) *Dishonoured Cheque* : If he issues to any other Clearing Member or to its constituents or to the Clearing Corporation a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
- (f) *Failure to carry out transactions with Constituent*: If he fails in the opinion of the relevant authority to carry out its committed transactions with its constituents;

(3) Unprofessional Conduct

A Clearing Member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- (a) *Business in Securities in which dealings not permitted*: If he enters into dealings in securities in which dealings are not permitted;
- (b) *Business for Defaulting Constituent* : If he deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within his knowledge failed to carry out engagements

relating to securities and is in default to another Clearing Member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Clearing Member who is his creditor;

- (c) *Business for Insolvent* : If without first obtaining the consent of the relevant authority he directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
- (d) *Business without permission when under suspension* : If without the permission of the relevant authority he does business on his own account or on account of a principal with or through a Clearing Member during the period he is required by the relevant authority to suspend business on the Clearing Corporation;
- (e) *Business for or with suspended, expelled and defaulter Clearing Members*: If without the special permission of the relevant authority he shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any Clearing Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- (f) *Business for Employees of other Clearing Members* : If he transacts business directly or indirectly for or with or executes a deal for a authorised representative or employee of another Clearing Member without the written consent of such employing Clearing Member;
- (g) *Evasion of Margin Requirements*: If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations;
- (h) *Clearing Fees*: If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the Bye Laws and Regulations relating to clearing fees.
- (i) *Advertisement*: If it advertises for business purposes or issues regularly circular or other business communication to persons other than its own constituents, trading members of the Exchange, Banks and Joint Stock Companies or publishes pamphlets, circulars or any other literature or report or information relating to the stock markets, without the prior written permission of the Clearing Corporation or in contravention of the advertisement code prescribed by the Clearing Corporation.

4. CLEARING MEMBER RESPONSIBLE FOR PARTNERS, AGENTS AND EMPLOYEES

A Clearing Member shall be fully responsible for the acts and omissions of its authorised officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the relevant authority to be one which if committed or omitted by the Clearing Member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation then such Clearing Member shall be liable thereof to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by him.

5. SUSPENSION ON FAILURE TO PROVIDE MARGIN DEPOSIT, DEPOSIT OR CONTRIBUTION TO SETTLEMENT GUARANTEE FUND OR CAPITAL ADEQUACY REQUIREMENTS

The relevant authority may suspend a Clearing Member and/or require a Clearing Member to suspend his business if he fails to provide the margin deposits, deposits and contributions to Settlement Guarantee Fund and/or meet capital adequacy norms as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations and the suspension of business shall continue until the Clearing Member furnishes the necessary margin deposit or deposit/contribution to Settlement Guarantee Fund or meet capital adequacy requirements. The relevant authority may expel Clearing Member acting in contravention of this provision.

6. SUSPENSION OF BUSINESS

The relevant authority may suspend a Clearing Member and/or require a Clearing Member to suspend its business in part or in whole:

- a) *Unwarrantable Business*: When in the opinion of the relevant authority the Clearing Member engages in unwarrantable business or effects deals for its constituent's account or for any account in which he is

directly or indirectly interested which deals are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security, or

- b) Unsatisfactory Financial Condition: When in the opinion of the relevant authority the Clearing Member is in such financial condition that he cannot be permitted to do business with safety to his creditors or the Clearing Corporation.

7. REMOVAL OF SUSPENSION

The suspension of business as mentioned above shall continue until the Clearing Member has been allowed by the relevant authority to resume his business on paying such deposit or his doing such act or providing such thing as the relevant authority may require.

8. PENALTY FOR CONTRAVENTION

A Clearing Member who is suspended or who is required to suspend his business or part thereof may be expelled by the relevant authority if he acts in contravention of such suspension or requirement.

9. CLEARING MEMBERS AND OTHERS TO TESTIFY AND GIVE INFORMATION

A Clearing Member shall appear and testify before and cause its partners, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf and shall produce before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

10. PERMISSION NECESSARY FOR LEGAL REPRESENTATION

No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the relevant authority or any other Committee unless the relevant authority or other Committee so permits.

11. EXPLANATION BEFORE EXPULSION

A Clearing Member shall be entitled to be summoned before the relevant authority and afforded an opportunity for explanation before being expelled but in all cases the findings of the relevant authority shall be final and conclusive.

12. IMPOSITION OF PENALTIES

The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the relevant authority. The penalty of expulsion may be inflicted by relevant authority.

13. PRE-DETERMINATION OF PENALTIES

The relevant authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Bye Law, Rules or Regulations of the Clearing Corporation or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the Clearing Corporation, the relevant authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf.

14. COMMUTATION

The relevant authority in its discretion may in any case suspend a Clearing Member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty Clearing Member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

15. RECONSIDERATION/REVIEW

The relevant authority may of its own or on appeal by the Clearing Member concerned, reconsider and rescind, revoke or modify its order fining, censuring, warning or withdrawing all or any of the membership rights of the Clearing Member. In a like manner the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any Clearing Member.

16. FAILURE TO PAY FINES AND PENALTIES

If a Clearing Member fails to pay any fine or penalty imposed on him within such period as prescribed from time to time by the relevant authority he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period as prescribed from time to time he fails to make such payment he may be expelled by the relevant authority.

17. CONSEQUENCES OF SUSPENSION

The suspension of a Clearing Member shall have the following consequences namely:

(1) Suspension of Membership Rights

A suspended Clearing Member shall during the terms of his suspension, be deprived of and excluded from all rights and privileges of membership but he may be proceeded against by the relevant authority for any offense committed by him before or after suspension and the relevant authority shall not be debarred from taking cognisance of and dealing with or adjudicating on claims made against him by other Clearing Members;

(2) Rights of creditors unimpaired

The suspension shall not affect the rights of Clearing Members who are creditors of the suspended Clearing Members and rights of the Clearing Corporation;

(3) Fulfilment of Deals and Obligations

The suspended Clearing Member shall be bound to fulfill obligations and deals outstanding at the time of his suspension;

(4) Further business prohibited

The suspended Clearing Member shall not during the terms of his suspension transact any business provided that he may with permission of the relevant authority close the deals outstanding at the time of his suspension;

18. CONSEQUENCES OF EXPULSION

The expulsion of a Clearing Member shall have the following consequences namely:

(1) Clearing Membership Rights forfeited

The expelled Clearing Member shall forfeit to the Clearing Corporation its right of Clearing Membership and all rights and privileges as a Clearing Member of the Clearing Corporation including any right to the use of any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Corporation but any liability of any such Clearing Member to the Clearing Corporation or to any Clearing Member of the Clearing Corporation shall continue and remain unaffected by its expulsion;

(2) Office vacated

The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Clearing Member;

(3) Rights of Creditors unimpaired

The expulsion shall not affect the rights of the Clearing Members who are creditors of the expelled Clearing Member;

(4) Fulfilment of Deals and Obligations

The expelled Clearing Member shall be bound to fulfill deals and obligations outstanding at the time of his expulsion and he may with the permission of the relevant authority close such outstanding transactions;

(5) Clearing Members not to deal

No Clearing Member shall transact business for or with the expelled Clearing Member except with the previous permission of the relevant authority.

(6) Consequences of declaration of defaulter to follow

The provisions of Chapter XI of the Bye Laws pertaining to default shall become applicable to the Clearing Member expelled from the Clearing Corporation as if such Clearing Member has been declared a defaulter.

(7) Expulsion Rules to Apply

When a Clearing Member ceases to be such under the provisions of these Bye Laws and Rules otherwise than by death, default or resignation it shall be as if such Clearing Member has been expelled by the relevant authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such Clearing Member in all respects.

19. NOTICE OF PENALTY AND SUSPENSION OF BUSINESS

(1) Notice shall be given to the Clearing Member concerned and to the Clearing Members in general by such mode as may be decided by the relevant authority from time to time of the expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a Clearing Member or of any other penalty imposed on it or on its partners or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the Clearing Members of the Clearing Corporation or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Clearing Member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Clearing Corporation or the relevant authority or any officer or employee of the Clearing Corporation for the publication or circulation of such notification. The application for Clearing Membership or the application for registration as the constituted attorney or authorised representative or by the person concerned shall operate as license and this Bye Laws and Rules shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.

(2) Notwithstanding anything contained in these provisions, if in the opinion of the relevant authority it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend forthwith the Clearing Member, pending completion of appropriate proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter, provided that appropriate proceedings provided in this chapter shall be commenced by issue of a notice to show cause to the Clearing Member within 10 days of such temporary suspension. Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the relevant authority, for reasons to be recorded in writing, if the relevant authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the relevant authority to suspend, has ceased to exist or are satisfactorily resolved.

(FUTURES AND OPTIONS SEGMENT) BYE LAWS

CHAPTER I

DEFINITIONS

1. BOARD

"Board" means Board of Directors of MCX-SX Clearing Corporation Limited.

2. BYELAWS

Unless the context indicates otherwise, "Byelaws" means the Byelaws of the Futures & Options Segment of the Clearing Corporation for the time being in force.

3. CLEARING AND SETTLEMENT

"Clearing and Settlement" means clearing or settlement or clearing and settlement of deals in respect of Futures & Options Segment in such manner and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, unless the context indicates otherwise.

4. CLEARING BANK

"Clearing Bank" is such bank as the Clearing Corporation may appoint to act as one of funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through F & O Segment and any other funds movement between clearing members and the Clearing Corporation and between clearing members as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.

5. CLEARING CORPORATION

"Clearing Corporation" means MCX-SX Clearing Corporation Limited.

6. CLEARING MEMBER

"Clearing Member" means a member of the F & O Segment of Clearing Corporation and includes all categories of clearing members as may be admitted as such by the Clearing Corporation but does not denote the shareholders of the Clearing Corporation.

7. CONSTITUENT

"Client /Constituent" means a person registered with a clearing member as such, on whose instructions and on whose account the Clearing Member clears and settles deals and/or agrees to clear and settle trades. Explanation 1: The terms 'Constituent' and 'Client' are used interchangeably in the Byelaws, Rules & Regulations and shall have the same meaning assigned herein.

Explanation 2: The term 'Constituent' in relation to trades shall also include a trading member where such trades done on the Specified Exchange are cleared and settled on his behalf by a Clearing Member.

8. FUTURES & OPTIONS SEGMENT

"Futures & Options Segment" or "F&O Segment" means Futures and Options Segment of Clearing Corporation and also includes the different clearing sub- segments or divisions thereof for clearing and settlement of deals as may be classified by the relevant authority from time to time.

9. DEAL

"Deal" means, unless the context indicates otherwise, a deal which is admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation in the F & O Segment.

10. DELIVERING MEMBER

"Delivering Member" means a clearing member who has to or has delivered documents in fulfillment of contract to which these Rules, Bye Laws and Regulations apply, unless the context indicates otherwise.

11. RECEIVING MEMBER

"Receiving Member" means a clearing member who has to receive or has received documents or securities in fulfillment of contracts to which these Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.

12. REGULATIONS

"Regulations" means Regulations of the F & O Segment for the time being in force and includes code of conduct and such other procedures and regulations, circulars, directives and orders as issued by the relevant authority from time to time.

13. RELEVANT AUTHORITY

"Relevant Authority" means the Managing Director, Board, Securities and Exchange Board of India or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.

14. RULES

Unless the context indicates otherwise, "Rules" means the Rules of the F & O Segment for the time being in force.

15. SEBI

"SEBI" means the Securities and Exchange Board of India.

16. SECURITIES

"Securities" shall have the meaning assigned to it in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and shall also include such other class of instruments or products, monetary or non-monetary, scrip-less or otherwise, as may be admitted to be cleared and settled through the F & O Segment.

17. SETTLEMENT GUARANTEE FUND

"Settlement Guarantee Fund" means a fund established and maintained in accordance with these Byelaws.

18. SPECIFIED EXCHANGE

"Specified Exchange" means a recognised stock exchange or any one or more segments of such exchange subject to Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchange and Clearing Corporation) Regulations, 2012 dealings on which may be admitted to be cleared and settled by the Clearing Corporation in its F & O Segment subject to such terms and conditions as may be specified from time to time by the relevant authority.

19. TRADING MEMBER

"Trading Member" means any person admitted as a member in any Exchange in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of that Exchange.

20. INTERPRETATION

(i) The words and phrases defined above shall carry the same meaning as defined, wherever they occur in these Bye-laws or in the Rules or Regulations of the F&O Segment, unless the context requires otherwise.

(ii) Words and expressions used in these Bye-laws, but not defined herein, shall have the meanings assigned to them under any of the following:

(a) Securities Contracts (Regulations) Act, 1956 and the rules and regulations made thereunder;

(b) Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and the regulations made thereunder;

(c) Companies Act, 1956 and the rules made thereunder;

(d) Depositories Act, 1996 and the regulations made thereunder; (e) Bye-laws, Rules and Regulations of the Specified Exchange; (f) Rules of the Clearing Corporation.

(iii) If any word or expression is used but not defined herein, but is defined in more than one of the above enactments/instruments mentioned in clause (ii), it shall have the meaning given in the enactment or instrument that precedes the other(s) in the order given in the said clause.

CHAPTER II**CLEARING SEGMENTS**

1. There may be more than one clearing sub-segment as may be specified by the relevant authority under these Bye-laws from time to time, subject to approval by SEBI under Regulation 38 of Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012

2. The Clearing Corporation may establish more than one clearing sub-segment or division in the F & O Segment as may be specified by the relevant authority from time to time. Deals which may be admitted to the different clearing sub-segments or divisions of F & O Segment for the purpose of clearing and settlement will be specified by the relevant authority from time to time.

CHAPTER III

[STATUTORY AND OTHER COMMITTEES

1. The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such other members as the Board may in its discretion deem fit or necessary or as may be prescribed by SEBI from time to time.
2. The Board may specify the terms of reference of such committee and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit or as may be prescribed by SEBI from time to time and the Board may from time to time revoke such delegation or dissolve such committees.]¹²

CHAPTER IV

REGULATIONS

1. The Board or the Executive Committee may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the F & O Segment and to regulate the functioning and operations of the clearing members of the F & O Segment.
2. Without prejudice to the generality of the above, the Board or the Executive Committee may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to:
 - (1) norms, procedures, terms and conditions for admission of Exchanges;
 - (2) norms, procedures, terms and conditions to be complied with for admission of deals for clearing and settlement in the F & O Segment by the Clearing Corporation;
 - (3) norms, procedures, terms and conditions for clearing and settlement of deals in the F & O Segment;
 - (4) forms and conditions of deals to be entered into, and the time, mode and manner for performance of deals between clearing members inter se or between clearing members and their constituents;
 - (5) norms, procedures, terms and conditions for guaranteed settlement by the F&O Segment;
 - (6) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of clearing members from the F & O Segment for defaults;
 - (7) norms, procedures, terms and conditions for imposition and administration of different types of margins and other charges and restrictions that may be imposed by the F & O Segment from time to time.
 - (8) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable to the Clearing Corporation by clearing members of the F & O Segment and the scale of clearing and other charges that may be collected by such clearing members;
 - (9) supervision of the clearing operations and promulgation of such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;

¹² Substituted w.e.f. January 28, 2014, prior to substitution Chapter III read as under:

EXECUTIVE COMMITTEE

1. Executive Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes of managing the affairs of the F & O Segment of the Clearing Corporation in such manner as laid down in the Rules and SEBI Regulations.
2. The Executive Committee of F & O Segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board.
3. The Executive Committee for F & O Segment shall not have any representation from the Clearing Members and Trading Members.

- [(9A) maintenance of records and books of accounts by clearing members as it may deem fit and records as required under the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules made thereunder or any other law for the time being in force;]¹³
- (10) inspection and audit of records and books of accounts;
- (11) settlement of disputes, complaints, claims arising between clearing members inter-se as well as between clearing members and persons who are not clearing members relating to any deal in securities cleared and settled through the F & O Segment including settlement by arbitration;
- (12) norms, procedures, terms and conditions for arbitration;
- (13) administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the F & O Segment including Settlement Guarantee Fund(s);
- (14) establishment, norms, terms and conditions, functioning and procedures of clearing house, clearing through depository or other arrangements including custodial services for clearing and settlement;
- (15) norms, procedures, terms and conditions in respect of, incidental to or consequential to closing out of deals;
- (16) dissemination of information and announcements;
- (17) any other matter as may be decided by the Board.

CHAPTER V

CLEARING MEMBERS

1. The relevant authority is empowered to admit clearing members in accordance with Rules and Regulations subject to the minimum financial requirements prescribed by SEBI and/or the Clearing Corporation. Such Clearing Members shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the relevant authority from time to time, on admission as Clearing Members and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, bank guarantee, securities or otherwise, with the Clearing Corporation, by a Clearing Member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Clearing Corporation in any Clearing Segment and all other claims against the Clearing Member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of Clearing Members arising out of or incidental to any dealings made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation in any Clearing Segment. The Clearing Corporation shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the Clearing Member, without any reference to the Clearing Member.

The proceeds arising out of invocation of the bank guarantees furnished by the Clearing Member in lieu of security deposits or additional deposits on being invoked by the Clearing Corporation shall not be reckoned as part of the Clearing Member's deposits for the purpose of enablement or exposure, etc.

The Clearing Corporation may utilise the proceeds of the bank guarantee so invoked for the purpose of settlement of claims / dues of clients, Clearing Corporation, the stock exchange or SEBI against the Clearing Member. The surplus, if any, shall be refunded to the Clearing Member.

- [(1A) The relevant authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of clearing members to F&O clearing segment. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as clearing member in F&O Segment.]¹⁴
2. Clearing Member of any sub-segment may clear and settle deals through the Clearing Corporation pertinent to that sub-segment in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be specified by the relevant authority.

¹³ Inserted w.e.f. January 28, 2014

¹⁴ Inserted w.e.f. January 28, 2014

3. Clearing Members may clear and settle deals either on their own account or on behalf of their clients unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such terms and conditions which the relevant authority may prescribe from time to time.

[Conditions

4. (a) Clearing members shall adhere to the Bye Laws, Rules and Regulations of the F&O Segment of the Clearing Corporation and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
- (b) All deals cleared on the Clearing Corporation shall be in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the F&O Segment of the Clearing Corporation.
- (c) Clearing members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (d) Clearing members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- (e) Clearing members shall furnish to the extent such audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the relevant authority from time to time.
- (f) Clearing members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the relevant authority or other authorised official of the Stock Exchange/ Clearing Corporation into or in regard to any dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.]¹⁵

CHAPTER VI

CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

A. DEALS FOR CLEARING AND SETTLEMENT

1. CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

- (1) The F & O Segment of Clearing Corporation shall clear and settle such deals as provided in the Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other deals shall be cleared and settled.
- (2) Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other deals.

2. ADMISSION OF DEALS

- (1) Clearing and settlement shall be permitted on the Clearing Corporation in deals which are from time to time admitted on the F & O Segment subject to approval by SEBI by the relevant authority in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations.
- (2) The relevant authority may specify securities from time to time dealings on which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations in that regard subject to approval by SEBI.
- (3) The relevant authority may specify stock exchanges from time to time dealings on which may be admitted for clearing and settlement by the F & O Segment in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations subject to approval by SEBI.

3. CONDITIONS AND REQUIREMENTS OF CLEARING AND SETTLEMENT

The relevant authority may grant admission of deals dealt in the Exchange provided all the conditions and requirements specified in the Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may prescribe from time to time are complied with.

4. REFUSAL OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may, in its discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for clearing and settlement on the F & O Segment, subject to such terms as it deems fit.

¹⁵ Inserted w.e.f. January 28, 2014

5. SPECIFIC DEALS

The relevant authority may permit in appropriate cases as it may at its discretion decide from time to time specific deals to be cleared and settled through the F & O Segment in case of securities which are not admitted or are for the time being prohibited or suspended.

6. SUSPENSION OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may suspend at any time the admission of deals including of any security or of specified exchange on F & O Segment for such period as it may determine and reinstate such deals subject to such conditions as it may deem fit.

7. WITHDRAWAL OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may where it deems necessary withdraw the admission to dealings of a specified exchange either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

8. READMISSION OF DEALS

The relevant authority in its discretion may readmit deals of a specified exchange which has been previously withdrawn.

B. CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

9. CLEARING AND SETTLEMENT

1. Clearing and settlement of deals in the F & O Segment may be on netted basis or gross basis or trade- for-trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Settlement shall be effected by clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as may be specified by the relevant authority from time to time in the Bye Laws and Regulations.

2. [The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures for netting, from time to time.

Explanation: for the purpose of this Bye-law

“Netting” means the determination by Clearing Corporation of net payment or delivery obligations of the clearing members of a recognised clearing corporation by setting off or adjustment of the inter se obligations or claims arising out of buying and selling of securities including the claims and obligations arising out of the termination by the Clearing Corporation or Stock Exchange, in such circumstances as the Clearing Corporation may specify in bye-laws, of the transactions admitted for settlement at a future date, so that only a net claim be demanded, or a net obligation be owed.

9A) Novation

1. Novation means the act of a clearing corporation interposing itself between both parties of every trade, being the legal counterparty to both.
2. The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures to effect novation, from time to time.’

9B) Settlement and Netting

1. Payment and settlement in respect of a transaction between parties referred above, shall be final, irrevocable and binding on the parties. When a settlement has become final and irrevocable, the right of clearing corporation, to appropriate any collaterals or deposits or margins contributed by the trading member, clearing member or client towards its settlement or other obligations in accordance with the bye-laws shall take priority over any other liability of or claim against the said trading member, clearing member or client, as the case may be.in terms of the applicable laws
2. The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures in this regard, from time to time.’

9C) Guarantee of Settlement of Trades

1. The Clearing Corporation guarantees the completion of Clearing and settlement of deals admitted to it for clearing and settlement of obligations in terms of the provisions of these Bye-Laws and the Rules and Regulations of the Clearing Corporation

2. The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures in respect of settlement guarantee, from time to time.
3. The relevant authority may from time to time exclude deals or classes of deals from the settlement guarantee mentioned in clause (1) above.]¹⁶

10. PRIVACY OF CONTRACT

- (1) Clearing members giving and receiving delivery as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving member in relation to their immediate contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling member (unless he be himself the delivering member) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents received by the receiving member and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.
- (2) In cases where the F & O Segment may specify either generally or specifically, clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing Corporation as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving members; provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving member with the F & O Segment shall not be deemed to be affected thereby except that the F & O Segment shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents delivered or received and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations.
- (3) Notwithstanding anything contained above, the Clearing Corporation may specify either generally or specifically, where Clearing Members clearing and settling deals as provided in the Bye laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract between themselves as buyers and sellers and where such contract shall be submitted with the Clearing Corporation as the buyer to the seller and as the seller to the buyer.

11. ARRANGEMENT FOR CLEARING AND SETTLEMENT

- (1) Clearing and settlement of deals shall be effected by clearing members by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may prescribe or specify from time to time such custodial, depository and other services for adoption and use by clearing members and their constituents to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.
- (2) The Clearing Corporation will act as the central counterparty to all trades and will provide full novation.
- (3) Save as otherwise expressly provided in the Bye Laws and Regulations, when funds and securities are cleared and/or settled under a specified arrangement, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the contract and/or the concerned clearing members as the case may be and the Clearing Corporation shall act as the common agent of the clearing members for receiving or giving delivery of securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

12. OPERATIONAL PARAMETERS FOR CLEARING

- (1) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing Corporation in the F & O Segment which the clearing members shall adhere to.
- (2) The operational parameters may, inter alia, include:
 - (a) clearing/exposure limits allowed which may include clearing/exposure limits with reference to networth and capital adequacy norms;

¹⁶ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

- (b) clearing volumes and limits at which it will be incumbent for clearing members to intimate the F & O Segment;
- (c) fixation of delivery lots for different settlement types;
- (d) other matters which may affect smooth operation of clearing of deals keeping in view larger interest of the public;
- (e) determining types of deals permitted for a clearing member and for a security;
- (f) determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation.
- (g) Collection of margins from constituents and reporting collection of the same;

13. CLEARING HOURS

- (1) The hours for clearing and settling of F & O Segment of the Clearing Corporation shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals and different clearing sub segments or divisions of the F & O Segment.
- (2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, suspend clearing and settlement operations in the F & O Segment on days other than or in addition to holidays.

14. DELIVERY OF SECURITIES

- (1) Delivery and settlement of all securities, documents and papers and payment in respect of all deals in the F & O Segment shall be in such manner and such place(s) as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (2) The relevant authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in specified manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such findings shall be binding on parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead within such time as may be specified or take such other action as may be specified.
- (3) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities etc., shall be as specified by the relevant authority from time to time.
- (4) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or their resolution shall, subject to these Bye Laws, be as specified by the relevant authority from time to time.

15. CLOSING OUT

- (1) A deal admitted for clearing and settlement may be transferred to another clearing member with his consent on the failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be transferred to another clearing member by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame, and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.
- (2) A deal admitted for clearing and settlement may be closed out on failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be closed out by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.

- (3) Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may close out deals, inter alia, by buying in or selling out against a clearing member as follows:-
- (a) in case of the selling clearing members, on failure to complete delivery on the due date; and
 - (b) in case of the buying clearing members, on failure to pay the amount due on the due date,
 - (c) and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the clearing members who failed to give due delivery or to pay amount due.

16. FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement of, the relevant authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the clearing member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing Corporation or any remedy to which the Clearing Corporation may be entitled under applicable law.

CHAPTER VII

DEALINGS BY CLEARING MEMBERS

1. JURISDICTION

- (1) All deals admitted by the Clearing Corporation in its F & O Segment for clearing and settlement shall be deemed to have been entered into in the city of Mumbai unless provided otherwise expressly by the relevant authority.
- (2) The relevant authority may, from time to time, specify deals as subject to a particular jurisdiction, having regard to the type or nature of the deal, the exchange on which the deal was struck and other relevant factors.

2. RECORD FOR EVIDENCE

The record of the F & O Segment as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, or maintained in any other manner including the alternative sites maintained for risk mitigations shall constitute the agreed and authentic record in relation to any deals cleared and settled through the Clearing Corporation. For the purposes of any disputes regarding clearing and settlement of deals, the records as maintained by the F & O Segment shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the clearing member or between the clearing members inter-se or between the clearing members and the F & O Segment.

3. CLEARING MEMBER ONLY PARTIES TO DEALS

The Clearing Corporation in its F & O Segment does not recognise as parties to deals any persons other than its own clearing members, and every clearing member is directly and wholly liable in accordance with whom such clearing member has any deal for due fulfillment of the deal or to the F & O Segment as may be specified by the relevant authority, whether such deal be for account of the clearing member effecting it or for account of a constituent.

4. ALL DEALS SUBJECT TO RULES, BYE LAWS AND REGULATIONS

All deals shall be made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations.

5. INVIOABILITY OF ADMITTED DEALS

- (1) All the dealings in securities on the F & O Segment of the Clearing Corporation made subject to the Byelaws, Rules and Regulations shall be inviolable and shall be cleared and settled in accordance with the Byelaws, Rules and Regulations. However, the Clearing Corporation may by a notice annul the deal(s) on an application made by a Clearing Member in that behalf, if the relevant authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is /are fit for annulment on account of fraud or wilful misrepresentation or material mistake in the deal.

- (2) Notwithstanding anything contained in clause (1) above, the Clearing Corporation may, to protect the interest of investors in securities and for proper regulation of the securities market, suo motu annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/ are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.
- (3) Any annulment made pursuant to clauses (1) and (2) above, shall be final and binding upon the parties to deal(s). In such an event, the Clearing Member shall be entitled to cancel the relevant deal(s) with its constituents.

6. **DEALS BY REPRESENTATIVE CLEARING MEMBERS**

A clearing member may authorise another clearing member to act as his representative for a specified period with the prior permission of the relevant authority.

7. **NON-LIABILITY OF CLEARING CORPORATION**

The Clearing Corporation shall not be liable for any activity of the clearing member or any person acting in the name of the clearing member whether authorized or unauthorized including deals cleared and settled through the Clearing Corporation in the F & O Segment save and except as and to the extent provided in the Bye Laws and Regulations.

CHAPTER VIII

MARGINS

1. **MARGIN REQUIREMENTS**

- (1) The relevant authority may from time to time prescribe requirements of margins for deals cleared and settled through the Clearing Corporation in the F & O Segment and the clearing member shall furnish such margin as a condition precedent.
- (2) Every Clearing Member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Clearing Corporation from time to time.

2. **FORM OF MARGIN**

The margins to be provided by a clearing member under the Bye Laws and Regulations in the F & O Segment shall be in cash. The relevant authority may at its discretion accept deposit receipts, guarantee of a bank(s) approved by the relevant authority or securities approved by it or such other mode as may be approved and subject to such terms and conditions as the relevant authority may impose from time to time. Any such substitute like deposit receipt, securities approved by it or any other mode duly approved shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated as the case may be in favour of the Clearing Corporation in respect of F & O Segment.

3. **QUANTUM OF MARGIN**

The Clearing Member depositing margins, in the form of securities by way of pledge or otherwise or in such other mode as may be specified by the relevant authority from time to time, shall always maintain the value thereof at not less than the quantum of margin required for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

4. **MARGIN TO BE HELD BY THE CLEARING CORPORATION IN RESPECT OF F & O SEGMENT**

The margins shall be held by the Clearing Corporation in respect of F & O Segment and when they are in the form of bank deposit receipts and securities, such receipts and securities may be transferred to such persons or to the name of a custodian or

such other entity approved by the Clearing Corporation. All margin deposits shall be

held by the Clearing Corporation and/or by the approved persons and/or by the approved custodian in such form and on such account as the Clearing Corporation may deem fit without any right whatsoever on the part of the depositing clearing member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

5. **LIEN ON MARGINS**

The monies paid by way of margin or bank deposit receipts or other securities or assets pledged or hypothecated by a clearing member in lieu of margin under the provisions of the Bye Laws and Regulations shall

be subject to a first and paramount lien for all sums due to the Clearing Corporation in respect of F & O Segment. Margin shall be available in preference to all other claims against the clearing member for the due fulfillment of his obligations and liabilities arising out of or incidental to any deals made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations or anything done in pursuance thereof.

6. UTILISATION FOR FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of such deals on F & O Segment as provided in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority shall be entitled to utilise any amount paid by the said clearing member in the form of margin or any other payment retained by the Clearing Corporation for the purpose of clearing and settlement on the F & O Segment.

7. EVASION OF MARGIN REQUIREMENTS FORBIDDEN

A clearing member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements specified under the Bye Laws and Regulations.

8. ACTION IN CASE OF FAILURE TO PAY MARGIN

If a clearing member fails to pay margin as required in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority may take such action as it may deem fit and specify from time to time including suspension.

9. INTEREST, DIVIDEND AND CALLS

- (1) The receiving member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights etc. The delivering member shall be entitled to receive all vouchers,

coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights etc.

- (2) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between the receiving and delivering member shall be as specified by the relevant authority from time to time. Save as otherwise provided in the Bye Laws and Regulations, the clearing members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.

- (3) In respect of a deal in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the delivering member shall deliver to the receiving member, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

10. CLEARING FEES

The relevant authority may prescribe from time to time fees, charges and recoveries to be levied on the clearing members in respect of clearing and settlement of deals.

CHAPTER IX

RIGHTS AND LIABILITIES OF CLEARING MEMBERS AND CONSTITUENTS

1. MARGIN FROM CONSTITUENTS

A clearing member shall demand from his constituent the margin he has to provide under the Rules, Bye Laws and Regulations in respect of the business done by him for such constituent. A clearing member shall also demand and collect an initial margin in cash and securities from his constituent before undertaking to clear his obligations and to stipulate that the constituent shall pay a margin or furnish additional margin as may be specified by the F & O Segment of the Clearing Corporation from time to time. The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith pay margins and furnish additional margins as required under the Rules, Bye Laws and Regulations in respect of his obligations and as agreed upon by him with the clearing member concerned.

[ALL DEALS SUBJECT TO BYE LAWS, RULES AND REGULATIONS

- (1A) All deals done on the Clearing Corporation made by a clearing member in F&O Segment shall in all cases be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the F&O Segment of the Clearing Corporation.

This shall be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the F&O Segment of the Clearing Corporation.]¹⁷

2. CONSTITUENT IN DEFAULT

- (1) A clearing member shall not transact business directly or indirectly for a constituent who to his knowledge is in default to another clearing member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the clearing member who is his creditor.
- (2) On the application of a creditor clearing member who refers or has referred to arbitration his claim against the defaulting constituent as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, the relevant authority shall issue orders against any clearing members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of deals subject to the Bye Laws, Rules and Regulations, which moneys and securities shall be deposited with the F & O Segment. The moneys and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor clearing member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

3. CLOSING-OUT OF CONSTITUENT'S ACCOUNT

Unless otherwise specified by the relevant authority from time to time, when closing-out the account of a constituent a clearing member may assume or take over such deals to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent.

4. CLEARING MEMBER NOT LIABLE TO ATTEND TO REGISTRATION OF TRANSFER

Unless otherwise specified by the relevant authority from time to time, a clearing member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the constituent it shall be deemed to be the agent of the constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the company's refusal to transfer not be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by the Rules, Bye Laws and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the company, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage incurred by the clearing member shall be borne by the constituent.

5. REGISTRATION OF SECURITIES WHEN IN THE NAME OF CLEARING MEMBER OR NOMINEE

- (1) When the time available to the constituents of a clearing member is not sufficient for them to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum-interest, dividend, bonus or rights which the company may have announced or declared, the clearing member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying constituent.
- (2) The clearing member shall give immediate intimation to the F & O Segment the names of such constituents and details of the deals as may be specified by the relevant authority from time to time. The clearing member shall also give immediate intimation thereof to the buying constituent and shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.
- (3) The clearing member shall be obliged to re-transfer the security in the name of the original constituent as soon as it has become ex-interest, dividend, bonus or rights.

6. CLOSING-OUT BY CONSTITUENT ON FAILURE TO PERFORM A DEAL

If a clearing member fails to complete the performance of a deal by delivery or payment in accordance with provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations, the constituent shall, after giving notice in writing to the clearing member, close out such deal through any other clearing member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing out shall be immediately payable by the defaulting clearing

¹⁷ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

member to the constituent. If the closing out be not effected as provided herein, the loss and damages between the parties shall be determined on such basis as may be specified by the relevant authority from time to time and the constituent and the clearing member shall forfeit all further rights of recourse against each other.

7. COMPLAINT BY CONSTITUENT

When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority that any clearing member has failed to perform his dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit in accordance with the provisions contained in Chapter V of the Rules of the Futures & Options Segment of the Clearing Corporation.

8. RELATIONSHIP BETWEEN CLEARING MEMBER AND CONSTITUENT

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the clearing members and their constituents shall as may be specified by the relevant authority from time to time.

CHAPTER X

ARBITRATION

I. All claims, disputes, differences, arising between Clearing Members and Constituents or between Clearing Members inter se arising out of or related to deals admitted for clearing and settlement by the Clearing Corporation in respect of F & O Segment or with reference to anything done in respect thereto or in pursuance of such deals shall be at the option of concerned parties shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Rules, Byelaws and Regulations of the MCX Stock Exchange Limited if the deal originated from it or in pursuance thereof.

II. All claims, disputes, differences, arising between Clearing Members and Constituents or between Clearing Members inter se arising out of or related to deals admitted for clearing and settlement by the Clearing Corporation in respect of F & O Segment or with reference to anything done in respect thereto or in pursuance of such deals shall be referred to and decided by Arbitration as provided in the Rules, Byelaws and Regulations if the deal originated from any Exchange other than the MCX Stock Exchange Limited or in pursuance thereof. The provisions of these Byelaws providing for such Arbitration are as hereunder:

1. Definitions

(a) 'arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.

(b) 'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.

2. Reference to Arbitration

All claims, differences or disputes between the Clearing Members inter se and between Clearing Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions admitted for clearing and settlement on the Clearing Corporation subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

3. Provisions of these Bye laws and Regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions

In all dealings, contracts and transactions, which are admitted for clearing and settlement on the Clearing Corporation subject to the Byelaws, Rules and

Regulations, the provisions relating to arbitration as provided in these Byelaws and

Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Byelaw (II) above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations.

4. Limitation period for reference of claims, differences or disputes for arbitration

All claims, differences or disputes referred to in Bye law II above shall be submitted to arbitration within the period prescribed under the Limitation Act, 1963.

5. Power of the relevant authority to prescribe Regulations

- (a) The relevant authority may, from time to time prescribe Regulations for the following:
- (i) the procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:
 - a. the forms to be used;
 - b. the fees to be paid
 - c. the mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;
 - d. matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and
 - e. the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.
 - (ii) the procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for:
 - a. adjournment of hearings; and
 - b. terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.
 - c. passing interim orders / directions if deemed fit.
 - (iii) Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the relevant authority may deem fit which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.
 - (iv) creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitrations and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.
 - (v) The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.
 - (vi) The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.
 - (vii) The procedure for appointment of arbitrator.
 - (viii) The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed;
 - (ix) Determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators.
 - (x) The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.
 - (xi) The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.
 - (xii) The procedure to be adopted by the parties for challenging the appointment of an arbitrator.
 - (xiii) (a) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the relevant authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made. (b) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.
 - (xiv) The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.
 - (xv) The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award.

The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.

-
-
- (xvi) The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs which it expects will be incurred in respect of the claim, difference or dispute; provided where a counter claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be specified.
- (xvii) The administrative assistance which the F & O Segment may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.
- (xviii) All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.
- (xix) Any other matter which in the opinion of the relevant authority is required to be dealt with in the Regulations to facilitate arbitration.
- (b) The relevant authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Regulations.
6. Disclosure by persons to be appointed as arbitrators
- Every person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator shall disclose to the relevant authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances which in the opinion of the relevant authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator.
7. Disclosure by persons appointed as arbitrators
- An arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the relevant authority in writing any circumstances referred to in Byelaw II (6) above which have come to the his knowledge after his appointment as an arbitrator.
8. Termination of mandate of the arbitrator
- The mandate of the arbitrator shall terminate if
- the arbitrator withdraws from office for any reason; or
 - in the opinion of the relevant authority, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period specified by the relevant authority. Such a decision of the relevant authority shall be final and binding on the parties; or
 - the mandate of the arbitrator is terminated by the relevant authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
 - the arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws (6) and (7) which in the opinion of the relevant authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality; or
 - the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.
9. Supplying of vacancy to the office of the arbitrator
- At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the relevant authority or otherwise, the vacancy shall be supplied by the relevant authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.
10. Consideration of recorded proceedings and evidence
- Unless otherwise agreed by parties, any arbitrator who has been appointed by the relevant authority to supply a vacancy to the office of the arbitrator, may repeat any hearings previously held.
11. Order or ruling of previous arbitrator not invalid
- An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated; provided that when the termination has been effected pursuant to Byelaw (8)(d), the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

12. Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator

The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim measure.

13. Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate

In arbitral proceedings where both the parties are Clearing Members, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the Clearing Member shall be granted a similar privilege.

14. Expeditious disposal of arbitration cases

a. Time for appointment of Arbitrator

Where an arbitration application is made, the appointment of arbitrator or panel of arbitrators, shall be completed within thirty days of receipt of the application.

b. Adjournment

Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.

c. Time for Completion of Arbitration

The arbitrator(s) shall conclude the arbitration reference within four months from the date of their appointment, by issuance of an arbitral award.

d. Request for extension

The time for making an arbitral award may be extended for a total period not exceeding two months by Relevant Authority on an application by either party or the arbitrator(s), for sufficient cause to be recorded in writing.

15. Implementation of Arbitral Award:

Notwithstanding anything contained in the Bye-laws, in cases where the arbitral award or appellate arbitral award is passed against the Clearing Member and in favour of a Constituent, the Clearing Corporation shall debit from the deposits or other monies of the Clearing Member lying with the Clearing Corporation, the amount of award payable to the awardee together with interest payable, if any, till the date of debit after setting off the counter claim of the Clearing Member and /or its Constituent allowed under the award, if any, and keep aside the said amount in a separate account to be dealt with in such manner as mentioned in Bye-laws II (16)(b) and II (20) of this Chapter.

Provided however, where the award is for the delivery of securities, the Clearing Corporation may consider the closing price of such securities on the Stock Exchange as on the date of the award or such other date the Relevant Authority may specify to be reasonable, stating reasons for arriving at the value of such securities and award amount.

16. Payment of Debited Amount

a. Arbitral Award:- Where the Clearing Member chose not to prefer an appeal under Bye-law II (22) within the time permissible there under, the amount debited under Bye-law II (15) shall be paid, together with the interest earned thereon, to the awardee.

b. Appellate Arbitral Award:- Where an appeal is preferred by the Clearing Member

under Bye-law II (22) and the appellate arbitral tribunal makes an appellate arbitral award against the Clearing Member the Clearing Corporation shall pay the awarded amount to the awardee from the amount debited under Bye-law II (15):-

- (i) where no application is made by the Clearing Member under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 to challenge such arbitral award within the limitation period for making such application, upon expiry of such limitation period;
- (ii) where such an application is made by the Clearing Member, and no stay is granted by the court within three months from the date of receipt of appellate arbitral award by him, upon completion of such three months;
- (iii) in any other case, upon dismissal of the application by the court.

17. Reversal of Debit in Certain Cases

Where the arbitral award or the appellate arbitral award against the Clearing Member has been set aside or has been modified by reduction of awarded amount, and such setting aside or modification has attained finality, the Clearing Corporation may reverse the debit, in full or in part, as the case may be, and pay the reduced amount, if any, to the awardee.”

18. Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act

The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Byelaws and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Byelaws or the Regulations.

19. Construction of references

For the purposes of section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and the Regulations, wherever Part A of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the relevant authority to determine that issue.

20. Administrative assistance

For the purpose of section 6 of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations, the parties shall be deemed to have arranged for administrative assistance of the relevant authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

21. Jurisdiction

In matters where the Clearing Corporation is a party to the dispute, the Civil Courts at Mumbai shall have exclusive jurisdiction and in all other matters, proper courts within the area covered under the respective Regional Arbitration Centre shall have jurisdiction in respect of the arbitration proceedings falling / conducted in that Regional Arbitration Centre.

22. Appellate Arbitration

Any party aggrieved by an arbitral award made under these Bye-laws shall have a right of appeal, in terms of the following:-

- a. A party aggrieved by an arbitral award may appeal against such award to the appellate panel of arbitrators to be constituted by the Clearing Corporation within one month from the date of receipt of arbitral award.
- b. The Relevant Authority shall thereupon constitute an appellate panel consisting of three arbitrators who shall be different from the ones who passed the arbitral award appealed against.
- c. Such constitution of appellate panel of arbitrators shall be completed by Relevant Authority within thirty days from the date of receipt of the appeal.
- d. The appeal shall be disposed of within three months from the date of appointment of appellate panel of arbitrators, through issuance of an appellate arbitral award.
- e. The time for making an appellate arbitral award may be extended for a total period not exceeding two months by the Relevant Authority on an application by either party or the appellate panel of arbitrators, for sufficient cause to be recorded in writing.
- f. A party aggrieved by the appellate arbitral award may file an application to the Court of competent jurisdiction to challenge the appellate award in accordance with Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996.
- g. Except where specific provision is made in this Bye-law, the provisions of Bye-laws II (4) to II (21) and the Regulations shall, so far as may be, apply to appellate arbitrators, appellate arbitration proceedings and appellate arbitral award.

III. The provisions of Byelaws (I) & (II) shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions admitted for clearing and settlement on the Clearing Corporation in respect of F & O Segment and made subject to the byelaws, rules and regulations provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior to or to the date on which the Clearing Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership.

CHAPTER XI

DEFAULT

1. DECLARATION OF DEFAULT

A clearing member may be declared a defaulter by direction/circular/notification of the relevant authority of the segment if:

- (1) he is unable to fulfill his clearing, settlement or obligations; or
 - (2) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
 - (3) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
 - (4) he fails to pay any sum due to the Clearing Corporation as the relevant authority may from time to time prescribe; or
 - (5) if he fails to pay or deliver all moneys, securities and other assets due to a clearing member who has been declared a defaulter within such time of declaration of default of such clearing member in such manner and to such person as the relevant authority may direct; or
 - (6) if he fails to abide by the arbitration award as laid down under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
 - (7) if he, being an individual and/ or Partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a Company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a court of law in the petition filed by any of his creditors, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have at the same time defaulted on any of his/ its obligations on the Clearing Corporation.
 - (8) if he, being an individual and/ or Partnership firm / it, being a Company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have at the same time defaulted on any of his/ its obligations on the Clearing Corporation, or
 - (9) under any other circumstances as may be decided by the relevant authority from time to time.
- [2. If he, being an individual and/ or Partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a Company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a court of law in the petition filed by any of his creditors, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have at the same time defaulted on any of his/ its obligations on the Clearing Corporation.]¹⁸
3. Where the Clearing Member is declared defaulter on any segment, he shall also be immediately stand declared as a defaulter on all other segments of the Clearing Corporation in which he may hold membership.
- [4. If he, being an individual and/ or Partnership firm, / it, being a Company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have at the same time defaulted on y of his/ its obligations on the Clearing Corporation.]¹⁹

¹⁸ Substituted w.e.f. January 28, 2014 prior to substitution to substitution Chapter XI Bye-law 2 read as under: "Without prejudice to the foregoing, if a Clearing Member, who is also a member/trading member of any other recognized stock exchange or clearing corporation, is expelled by such stock exchange or clearing corporation on which he is a trading member or clearing member or if the registration certificate is cancelled by SEBI, the said Clearing Member may be expelled by the Relevant Authority after providing an opportunity of being heard. Notwithstanding anything contained in this Byelaw and or in the Rules of the Clearing Corporation, the Clearing Member shall ipso facto stand declared a defaulter by the Relevant Authority."

¹⁹ Substituted w.e.f. January 28, 2014 prior to substitution to substitution Chapter XI Bye-law 4 read as under:

A Clearing Member shall immediately be liable to be declared defaulter on all clearing segments of the Clearing Corporation, if he was declared defaulter on any trading segment or clearing segment of any other recognised stock exchange or clearing corporation, immediately on receipt of information from that stock exchange or clearing corporation.

- [4A. Without prejudice to the foregoing provisions contained in Byelaw (1) of this chapter, where a clearing member, who is also a member/ trading member of any of the recognised Stock Exchanges or a clearing member of any clearing corporation, is declared a defaulter by such Stock Exchange or clearing corporation, the said clearing member shall ipso facto stand declared a defaulter by the Relevant Authority across all the Clearing Segments.]²⁰
5. On a Clearing Member being declared defaulter, the Relevant Authority may take appropriate action against the Associates of such defaulter member.
6. For the purpose of Bye-law 5, the term “Associate” shall include a person
- (1) who, directly or indirectly, by itself, or in combination with other persons, exercises control over the Clearing Member, whether individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15% in the capital of such member; or
 - (2) in respect of whom the member, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercises control; or
 - (3) whose director or partner is also a director or partner of the member, body corporate or the firm, as the case may be.
- Explanation: The expression “control” shall have the same meaning as defined in clause (c) of sub-regulation (1) of regulation 2 of the SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997.
7. Notwithstanding anything contained in the Byelaws and Rules of Clearing Corporation, if a clearing member is an Associate of a member/ trading member declared a defaulter by any recognised stock exchange, the said clearing member shall render itself liable to be declared a defaulter by the Relevant Authority.
- Explanation: The expression “Associate” for the purpose of the above Byelaw shall have the meaning as may be defined by SEBI from time to time.
8. **CLEARING MEMBER’S DUTY TO INFORM**
- A clearing member shall be bound to notify the Clearing Corporation immediately if there be a failure by any other clearing member to discharge his liabilities in full.
9. **COMPROMISE FORBIDDEN**
- A clearing member shall not accept from any clearing member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a deal cleared through the F & O Segment.
10. **NOTICE OF DECLARATION OF DEFAULT**
- On a clearing member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued to all the clearing members of the Clearing Corporation.
11. **NOTICE TO THE STOCK EXCHANGE**
- On a clearing member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued to the Exchange if the clearing member is also a trading member of that Exchange.
12. **DEFAULTER’S BOOKS AND DOCUMENTS**
- When a clearing member has been declared a defaulter, the relevant authority shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the relevant authority.
13. **LIST OF DEBTORS AND CREDITORS**
- The defaulter shall file with the relevant authority within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct, a written statement containing the complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.
14. **DEFAULTER TO GIVE INFORMATION**
- The defaulter shall submit to the relevant authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the relevant authority may from time to time require and if so desired shall appear before the relevant authority at its meetings held in connection with his default.

²⁰ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

15. INQUIRY

The relevant authority may conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report anything improper, unbusiness like or unbecoming a clearing member in connection therewith which may come to its knowledge.

16. DEFAULTER'S ASSETS

The Relevant Authority shall call in and realise the security deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Clearing Member in respect of any deal or dealing made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any Clearing Member as a defaulter, in the Clearing Corporation for the benefit of and on account of the Clearing Corporation, MCX Stock Exchange Limited, Securities and Exchange Board of India, Constituents of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Relevant Authority and other recognised stock exchanges/ clearing corporation.

17. PAYMENT TO RELEVANT AUTHORITY

- (1) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the relevant authority within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. A clearing member violating this provision may be declared a defaulter.
- (2) A clearing member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any deal prior to the date fixed for settling such account or deal shall, in the event of the clearing member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members. Any clearing member who shall have paid or given such difference or consideration to any other clearing member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.
- (3) A clearing member who receives from another clearing member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other clearing member be declared a defaulter within such number of days as specified by the relevant authority after the settling day. Such refunds shall be made to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

18. DISTRIBUTION

The relevant authority shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the F & O Segment in such names as the relevant authority may from time to time direct and shall distribute the same in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

19. CLOSING –OUT

- (1) Clearing members having open deals with the defaulter shall close out such deals after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard specified by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the relevant authority.
- (2) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the relevant authority for the benefit of creditor clearing members of the defaulter.

20. CLAIMS AGAINST DEFAULTER

Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every clearing member carrying on business on the F & O Segment shall, as it may be required to do, either compare with the relevant authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

21. DELAY IN COMPARISON OR SUBMISSION OF ACCOUNTS

Any clearing members failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time specified shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

22. PENALTY FOR FAILURE TO COMPARE OR SUBMIT ACCOUNTS

The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension on any clearing member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the specified time.

23. ACTION FOR MAKING MISLEADING STATEMENT

The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such clearing member was false or misleading.

24. ACCOUNTS OF RELEVANT AUTHORITY

The relevant authority shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets payable to a defaulter which are received by it and shall defray therefrom from all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

[24A. REPORT

The relevant authority shall every six months present a report to the relevant authority relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given.

24B. INSPECTION OF ACCOUNTS

All accounts kept by the relevant authority in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations shall be open to inspection by any creditor clearing member.

24C. SCALE OF CHARGES

The charges to be paid to the Clearing Corporation on the assets collected shall be such sum as the relevant authority may from time to time prescribe.]²¹

25. APPLICATION OF ASSETS

The Relevant Authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Byelaws and Regulations to be incurred by the Clearing Corporation, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder :-

- (a) Dues to the Clearing Corporation, MCX Stock Exchange Limited, Securities and Exchange Board of India The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money/ies due to Clearing Corporation, MCX Stock Exchange Limited and Securities and Exchange Board of India on a prorata basis,
- (b) Dues to Constituents of the defaulter The payments as may be admitted by the Relevant Authority, as being due to Constituents of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to the Rules, Bye- laws and Regulations of the Clearing Corporation, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed prorata amongst all the Constituents of the defaulter,
- (c) Dues to the Approved Banks and claims of any other persons as approved by the relevant authority.

After making payments under (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Relevant Authority. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of Clearing Corporation or MCX Stock Exchange Limited invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Clearing Corporation or MCX Stock Exchange Limited as the case may be on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Byelaws, Rules and

²¹ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

Regulations of Clearing Corporation / MCX-SX. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the clearing and settlement of a deal on the Clearing Corporation or requirements laid down by the Clearing Corporation, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro-rata,

- (d) Dues to any other recognised stock exchange/clearing corporation After meeting the claims under (c) above, the remaining amounts, if any, shall be disbursed to any other recognised stock exchange / clearing corporation for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a member of that exchange /clearing corporation. If the defaulter is a member of more than one recognised stock exchange/clearing corporation, then the remaining amounts shall be distributed amongst all such recognised stock exchanges / clearing corporations and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges/clearing corporations, then the remaining amount shall be distributed pro rata among all such stock exchanges/clearing corporations; and (Surplus)

The surplus amounts, if any, remaining after meeting all the above claims, shall be paid to the Clearing Member and in case where the Clearing Member has expired, the surplus amount shall be paid to his legal heirs / legal representatives.

26. CERTAIN CLAIMS NOT TO BE ENTERTAINED

The relevant authority shall not entertain any claim against a defaulter:

- (1) which arises out of a contract in securities, dealings in which are not permitted or which are not made subject to Bye Laws, Rules and Regulations or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security ;
- (2) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner specified in the Rules, Bye Laws and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such deals has not been rendered as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations;
- (3) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bonafide money payment in full on the day when such claims become due;
- (4) which is in respect of a loan with or without security ;
- (5) which is not filed with the relevant authority within such time of date of declaration of default as may be specified by the relevant authority.

[26A. CLAIMS OF RELEVANT AUTHORITY

A claim of a defaulter whose estate is represented by the relevant authority against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor clearing members but shall rank with other claims.]²²

27. ASSIGNMENT OF CLAIMS ON DEFAULTERS' ESTATE

A Clearing member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge the claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

28. PROCEEDINGS IN THE NAME OF OR AGAINST THE DEFAULTER

The Relevant Authority shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Clearing Corporation or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter; (b) initiate any proceedings in a court of law either in the name of Clearing Corporation or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of deals cleared and settled subject to Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Clearing Corporation as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

²² Inserted w.e.f. January 28, 2014.

29. PAYMENT OF RELEVANT AUTHORITY

If any clearing member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any admitted deals in the market made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.

CHAPTER XII**SETTLEMENT GUARANTEE FUND****1. CLEARING CORPORATION TO MAINTAIN SETTLEMENT GUARANTEE FUND**

- (1) The Clearing Corporation shall maintain Settlement Guarantee Fund(s) in respect of different clearing sub-segment for such purposes as may be specified by the relevant authority from time to time. The Clearing Corporation may also maintain Settlement Guarantee Fund(s) in respect of different clearing sub-segment for such purpose as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (2) The relevant authority may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement Guarantee Fund which may inter-alia specify the amount of deposit or contribution to be made by each clearing member to the relevant fund, the terms, manner and mode of deposit or contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the fund, charges for utilisation, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

2. CONTRIBUTION TOWARDS SETTLEMENT GUARANTEE FUND

- (1) Each clearing member shall be required to contribute to and provide a deposit as may be determined from time to time by the relevant authority to the relevant Settlement Guarantee Fund which shall be held by the F & O Segment to be applied as provided in these Bye Laws and Regulations.
- (2) The relevant authority may specify the amount of contribution or deposit to be made by each clearing member and/or category of members which may include inter alia the minimum amount to be provided by each clearing member.
- (3) The relevant authority may also specify such additional contribution or deposit that shall have to be provided towards the Settlement Guarantee Fund from time to time to form part of the Settlement Guarantee Fund.

[2(A) CONTRIBUTION BY THE STOCK EXCHANGE

- (1) The Settlement Guarantee Fund of the different segments of the clearing corporation shall be included such contribution made by the stock exchange with whom it may have clearing & settlement arrangements, in terms of the regulations made by SEBI or other applicable laws or otherwise.
- (2) The relevant authority in its discretion, may permit a Stock Exchange to contribute or provide the deposit either in the form of cash, securities, bank guarantee or by such other method and subject to such terms and conditions as may be specified from time to time.]²³

3. FORM OF CONTRIBUTION/DEPOSIT

The relevant authority shall prescribe from time to time the form of contribution or deposit to the Settlement Guarantee Fund. The relevant authority in its discretion, may permit a clearing member to contribute or provide the deposit either in the form of cash, securities, bank guarantee or by such other method and subject to such terms and conditions as may be specified from time to time.

4. REPLACEMENT OF DEPOSIT

By giving a suitable notice to the F & O Segment and subject to such conditions as may be specified by the relevant authority from time to time, a clearing member may withdraw qualifying securities from pledge, or may cause the F & O Segment to revoke an acceptable letter of credit or bank guarantee, which secured the clearing member's contribution or deposit towards the Settlement Guarantee Fund, provided that the clearing member has, effective simultaneously with such withdrawal or revocation, deposited cash with, or pledged qualifying

²³ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

securities to the F & O Segment or through such other mode as may be approved by the F & O Segment from time to time to satisfy his required contribution or deposit.

5. ADMINISTRATION AND UTILISATION OF THE SETTLEMENT GUARANTEE FUND

- (1) The Settlement Guarantee Fund shall be utilised for such purposes as may be provided in the Bye Laws and Regulations and subject to such conditions as the relevant authority may prescribe from time to time which shall include:
 - (a) to defray the expenses of creation, maintenance and repayment of the Settlement Guarantee Fund;
 - (b) investment in such approved securities and other avenues subject to such terms and conditions as may be decided by the relevant authority from time to time;
 - (c) the application of Settlement Guarantee Fund to meet premia on insurance cover(s) which the relevant authority may take from time to time;
 - (d) the application of Settlement Guarantee Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations;
 - (e) the application of the Settlement Guarantee Fund to satisfy any loss or liability of the F & O Segment arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws and Regulations;
 - (f) repayment of the balance after meeting all obligations under these Rules, Bye Laws and Regulations to the clearing member when he ceases to be a member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit;
 - (g) any other purpose as may be specified by the Board from time to time.
- (2) Save as otherwise expressly provided in these Bye Laws and Regulations, the Settlement Guarantee Fund shall not be utilised for any other purpose.
- (3) The F & O Segment shall have full power and authority to pledge, re-pledge, hypothecate, transfer, create a security interest in, or assign any or all of the (i) Settlement Guarantee fund cash, (ii) securities or other instruments in which Settlement Guarantee fund cash is invested and (iii) qualifying securities pledged by a clearing member or letters of credit or any other instrument issued on behalf of a clearing member in favour of the F & O Segment of the Clearing Corporation towards deposit to the Settlement Guarantee Fund.

6. UTILISATION FOR FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the F & O Segment arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws and Regulations, the relevant authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other monies to the extent necessary to fulfill the obligation under such terms and conditions as the relevant authority may specify from time to time.

7. UTILISATION IN CASE OF DEFAULT

In the event a clearing member is declared a defaulter and the clearing member fails to meet the clearing and settlement obligations to the F & O Segment arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws and Regulations, the relevant authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other monies to the extent necessary to eliminate the obligation in the following order :

- (1) any amount that may be paid in the form of margin or any other payment of the defaulting member retained by the F & O Segment of the Clearing Corporation for the purpose of the clearing and settlement; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (2) any contribution or deposit made by or bank guarantee arranged by the defaulting member to the Settlement Guarantee fund, whether in the form of cash or securities or bank guarantee; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (3) the amount of security deposit, if any, made by the defaulting member to the Specified Exchange to the extent not appropriated by the Specified Exchange towards the obligations of the defaulting member to it; if this amount is not sufficient to settle the obligation,

- (4) the proceeds, if any, recovered from auctioning or transferring the membership of the defaulting member in the Specified Exchange, subject to deduction of the expenses relating or incidental to the auction; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (5) the fines, penalties, penal charges, auction difference, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or disinvestment of Settlement Guarantee Fund or interest earned on margin monies that form part of the Settlement Guarantee Fund to the extent as may be decided by the F&O Segment; if the amount is not sufficient to settle the obligation,
- (6) the profits available for appropriation in the respective year in which the default took place; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (7) the retained earnings of the Clearing Corporation including any reserves created for this purpose to the extent available; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (8) the amount of contribution and deposit made by all categories of clearing members to the Settlement Guarantee Fund in proportion to the total contribution and deposit made by each clearing member.
- (9) if the above amount is not sufficient, the balance obligation remaining after application of the above funds shall be assessed against the clearing members in the same proportion as their total contribution and deposit and clearing members shall be required to contribute or deposit in the Settlement Guarantee Fund, within such time as the relevant authority shall require, the deficient amount.

8. OBLIGATION TO BRING IN ADDITIONAL CONTRIBUTION OR DEPOSIT

- (1) If a pro-rata charge is made as mentioned in the above provision against a clearing member's actual contribution or deposit, and as a consequence the clearing member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund is less than his required contribution and deposit, the clearing member shall contribute or deposit in the Settlement Guarantee Fund, within such time as the relevant authority shall require the deficient amount.
- (2) If the clearing member shall fail to do so, the relevant authority may charge such interest, impose penalties and fines and take such disciplinary action against the clearing member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above provisions or involuntary cessation of membership by the clearing member shall not affect the obligations of the clearing member to the F & O Segment or any remedy to which the F & O Segment may be entitled under applicable law.

9. ALLOCATION OF THE CONTRIBUTION OR DEPOSIT

Each clearing member's contribution and deposit towards Settlement Guarantee Fund shall be allocated by the F & O Segment of the Clearing Corporation among the various clearing sub-segments which are designated as such by the F & O Segment and in which the clearing member participates, in such proportion as it may decide from time to time. The F & O Segment of the Clearing Corporation shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular clearing sub-segment to the satisfaction of losses or liabilities of the F & O Segment incidental to the operation of that clearing sub-segment as may be decided by the Clearing Corporation at its discretion.

10. CESSATION OF THE CLEARING MEMBER

- (1) A clearing member shall be entitled to the repayment of deposit made by him to the Settlement Guarantee Fund after –(a) the clearing member ceases to be a member, and
 - (b) all pending deals at the time the clearing member ceases to be a clearing member which could result in a charge to the Settlement Guarantee Fund have been closed and settled, and
 - (c) all obligations to the F & O Segment for which the clearing member was responsible while he was a member have been satisfied or, at the discretion of the relevant authority, have been deducted by the F & O Segment of the Clearing Corporation from the clearing member's actual deposit; provided, however, that the clearing member has presented to the F & O Segment such indemnities or guarantees as the relevant authority deems satisfactory or another clearing member has been substituted on all deals and obligations of the clearing member, and
 - (d) a suitable amount as may be determined by the relevant authority at its discretion has been set aside for taking care of any loss arising from any document defects that may be reported in the future, and

- (e) a suitable amount as may be determined by the relevant authority at its discretion towards such other obligations as may be perceived by the F & O Segment to exist or may be perceived to arise in future.
- (2) The relevant authority may specify rules for the repayment of deposit including the manner, amount and period within which it will be paid but at no point of time will the repayment exceed the actual deposit available to the credit of the clearing member after deducting the necessary charges from the same.
- (3) Any obligation of a clearing member to the F & O Segment unsatisfied at the time he ceases to be a clearing member shall not be affected by such cessation of membership.

11. RECOVERY OF LOSS AND RE-DISTRIBUTION

If a loss charged pro rata is afterwards recovered by the F & O Segment of the Clearing Corporation, in whole or in part, through insurance or otherwise, the net amount of the recovery shall be credited to the persons against whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged against them.

12. LIMITATION OF LIABILITY

The liability of the Clearing Corporation resulting from the deemed contracts of clearing members with the F & O Segment and to losses in connection therefrom be limited to the extent of contributions available to the Settlement Guarantee Fund. The F & O Segment shall not be available for obligations of a non-clearing member, obligations of a clearing member to a non-member, obligations of a clearing member to another member of the F & O Segment towards deals to which the F & O Segment of the Clearing Corporation is not a counter party or obligations to a constituent by a clearing member, and to losses in connection therefrom.

CHAPTER XIII

MISCELLANEOUS

1. Save as otherwise specifically provided in the Bye Laws and Regulations specified by the relevant authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the F & O Segment, the F & O Segment of the Clearing Corporation should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse in respect of or in relation to any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the F & O Segment or any authorised person(s) acting for the F & O Segment of the Clearing Corporation.
2. No claim, suit, prosecution or other legal proceeding shall lie against the F & O Segment or any authorised person(s) acting for the F & O Segment in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the F & O Segment under any law or delegated legislation for the time being in force.

(FUTURES AND OPTIONS SEGMENT) RULES

CHAPTER I

DEFINITIONS

1. BOARD

"Board" means Board of Directors of MCX-SX Clearing Corporation Limited.

2. BYE LAWS

Unless the context indicates otherwise, "Bye Laws" means the Bye Laws of the Futures & Options Segment of the Clearing Corporation for the time being in force.

3. CLEARING BANK(S)

"Clearing Bank(s)" is such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals in respect of Futures & Options ("F&O") Segment cleared through the Clearing Corporation and any other funds movement between Clearing Members and the Clearing Corporation and between Clearing Members as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.

4. CLEARING CORPORATION

"Clearing Corporation" means MCX-SX Clearing Corporation Limited.

5. CLEARING MEMBER

"Clearing Member" means a member of the Futures & Options Segment of the Clearing Corporation and includes all categories of Clearing Members as may be admitted as such by the Clearing Corporation in the Futures & Options Segment but does not denote the shareholder of the Clearing Corporation.

6. FUTURES & OPTIONS SEGMENT

"Futures & Options Segment" or "F & O Segment" means Futures & Options Segment of the Clearing Corporation and also includes the different clearing sub-segments or divisions thereof for clearing and settlement of deals as may be classified by the relevant authority from time to time."

7. DEALS

"Deals" means, unless the context indicates otherwise, deals which are admitted to be cleared and settled through the F & O Segment of the Clearing Corporation.

8. REGULATIONS

"Regulations" means Regulations of the F & O Segment of the Clearing Corporation for the time being in force and includes business rules, code of conduct and such other procedures and regulations, circulars, directives and orders as issued by the relevant authority from time to time for the operations of the F & O Segment of the Clearing Corporation.

9. RELEVANT AUTHORITY

"Relevant Authority" means the Board, Securities and Exchange Board of India or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.

10. SETTLEMENT GUARANTEE FUND

"Settlement Guarantee Fund" means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws in respect of the F & O Segment.

11. TRADING MEMBER

"Trading Member" means any person admitted as a member in any Exchange in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of that Exchange.

12. INTERPRETATION

- (i) The words and phrases defined above shall carry the same meaning as defined, wherever they occur in these Rules of the F&O Segment, unless the context requires otherwise.
- (ii) Words and expressions used in these Rules, but not defined herein, shall have the meanings assigned to them under any of the following:
 - (a) Securities Contracts (Regulations) Act, 1956 and the rules and regulations made thereunder;
 - (b) Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and the regulations made thereunder;
 - (c) Companies Act, 1956 and the rules made thereunder;
 - (d) Depositories Act, 1996 and the regulations made thereunder;
 - (e) Bye-laws, Rules and Regulations of the Specified Exchange;
 - (f) Bye-laws of the Clearing Corporation.
- (iii) If any word or expression is used but not defined herein, but is defined in more than one of the above enactments/instruments mentioned in clause (ii), it shall have the meaning given in the enactment or instrument that precedes the other(s) in the order given in the said clause.

CHAPTER II

BOARD

1. The Board is empowered to organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the F & O segment of the Clearing Corporation and all activities of the Clearing Members
2. The Board is empowered to make Rules, Bye Laws and Regulations from time to time, for all or any matters relating to the conduct of business of the F & O segment of the Clearing Corporation, the business and transactions of Clearing Members, between Clearing Members inter-se as well as the business and transactions between Clearing Members and persons who are not Clearing Members, and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the F & O segment of the Clearing Corporation.
3. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations for all or any of the following matters:
 - (1) conduct of business of the F & O segment of the Clearing Corporation;
 - (2) appointment and dissolution of Committee or Committees for any purpose of the Clearing Corporation;
 - (3) manner of operations and interfacing with exchanges, custodians, depository and clearing bank(s);
 - (4) norms, procedures, terms and conditions for admission to membership of the F & O segment of the Clearing Corporation;
 - (5) conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of Clearing Membership of the F & O segment of the Clearing Corporation;
 - (6) conduct of Clearing Members with regard to the business of the Clearing Corporation;
 - (7) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by different categories of Clearing Members;
 - (8) charges payable by Clearing Members for business transacted through the F & O segment of the Clearing Corporation as may be laid down from time to time;
 - (9) maintenance of records and books of accounts by Clearing Members as may be specified from time to time;
 - (10) investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Clearing Members;
 - (11) prescription from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of Clearing Members from the F & O segment of the Clearing Corporation for violation of any requirements of the Rules, Bye Laws and Regulations and the codes of conduct;
 - (12) disciplinary action/procedures against any Clearing Member;
 - (13) penalties for non compliance with or contravention of the Bye Laws, Rules and Regulations or of general discipline of the F & O segment of the Clearing Corporation, including expulsion or suspension of the Clearing Members;
 - (14) declaration of any Clearing Member as a defaulter or suspension or resignation or expulsion from Clearing Membership and consequences thereof;
 - (15) such other matters in relation to the Clearing Corporation as may be specified under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organisation, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Clearing Corporation.
4. The Board is empowered to delegate, from time to time, to Executive Committee(s) or any other committee(s) or to the Managing Director or to any person, such of the powers vested in it and on such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the F & O segment of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

5. The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such others as the Board may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke or modify such delegation.
6. The Board shall have the authority to issue directives from time to time to the Executive Committee or any other Committees or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).
7. The Board is empowered to vary, amend, repeal or add to Bye Laws and Rules framed by it with prior approval of SEBI, if any.
8. The Board is authorised to vary, amend, repeal or add to Regulations framed by it. Such changes shall be intimated to SEBI within 24 hours.
9. The Members of the Board and of such committees as may be identified by the Board shall adhere to the Code of Ethics as specified by SEBI and/or the Clearing Corporation.

CHAPTER III

EXECUTIVE COMMITTEE

1. CONSTITUTION

One or more Executive Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes of managing the affairs of the different clearing sub-segment(s) of the F & O segment of the Clearing Corporation. The Board may decide on the constitution, duration and powers of the Executive Committee(s), nomination and vacation of the nominees from the Executive Committee(s) and appointment of office bearers and rules and procedures for the functioning of the Executive Committee(s).

2. POWERS OF EXECUTIVE COMMITTEE

- (1) The Board may delegate from time to time to the Executive Committee(s) such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the F & O segment of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- (2) The Executive Committee(s) shall be bound and obliged to carry out and implement any directives issued by the Board from time to time and shall be bound to comply with all conditions of delegation and limitations on the powers of the Executive Committee(s) as may be specified.

CHAPTER IV

CLEARING MEMBERSHIP

1. MULTIPLE CATEGORY

The rights, privileges duties and responsibilities of a Clearing Member shall be subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations. The relevant authority may define and admit more than one category of Clearing Members for the same clearing sub-segment or for different clearing sub-segments and may specify different norms including eligibility, admission and cessation of membership for different sub-segments.

2. ADMISSION AND FEES

- (1) The relevant authority may specify different categories of Clearing Members and requirements regarding qualification, network, infrastructure and other relevant norms for each such category.
- (2) The relevant authority may specify pre-requisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of Clearing Members to all or any of the clearing sub-segments of the F & O segment of the Clearing Corporation. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be admitted as Clearing Member to all or any of the clearing sub-segments.
- (3) Such fees, security deposit, contribution and other money as are specified by the relevant authority would be payable on or before admission as Clearing Member and for continued appointment thereof.

3. ELIGIBILITY

- (1) The following persons shall be eligible to become Clearing Members of the F & O segment of the Clearing Corporation:
 - (a) Individuals;
 - (b) Registered Firms;
 - (c) Bodies corporate; and
 - (d) Companies as defined in the Companies Act, 1956;
- (2) No person shall be admitted as a Clearing Member if such proposed member:
 - (a) is an individual who has not completed 21 years of age;
 - (b) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
 - (c) has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
 - (d) has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
 - (e) is a body corporate which has committed any act which renders it liable to be wound up under the provisions of the law;
 - (f) is a body corporate which has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
 - (g) has been at any time expelled or declared a defaulter by any other stock exchange or clearing corporation;
 - (h) has been previously refused admission to Clearing Membership unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;

4. ADDITIONAL ELIGIBILITY CRITERIA

No person shall be eligible to be admitted to the Clearing Membership unless the person satisfies such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe from time to time for different classes of Clearing Members and clearing sub-segments;

Provided however that the relevant authority may waive compliance with any or all of the admission conditions and at its discretion waive the requirements set out as above, if it is of the opinion that the person seeking admission is considered by the relevant authority to be otherwise qualified to be admitted as a Clearing Member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities.

5. ADMISSION

- (1) Any person desirous of becoming a Clearing Member shall apply to the F & O segment of the Clearing Corporation for admission to the Clearing Membership of the relevant clearing sub-segment of the F & O segment. Every application shall be considered by the relevant authority within reasonable time which shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.
- (2) The application for admission of Clearing Members to each segment shall be made in such formats as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (4) The applicant shall have to furnish such declarations, undertakings, certificates, confirmations and such other documents or papers as may be specified from time to time by the relevant authority.

-
-
- (5) The relevant authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund and any other fund that may be maintained by the F & O segment of the Clearing Corporation from time to time, to furnish any additional guarantee or to require contribution to computerisation fund, training fund or fee, if any, as the relevant authority may prescribe from time to time.
- (6) The relevant authority may provisionally admit the applicant to Clearing Membership provided that the applicant satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of application subject to such terms and conditions as may be specified by the relevant authority. Upon the relevant authority being satisfied that all other terms and conditions and other requirements for the Clearing Membership have been complied with, the applicant may be admitted as a Clearing Member. The granting of provisional membership shall not entitle the applicant to any privileges and rights of Clearing Membership.
- (7) The relevant authority may at its absolute discretion reject any application for admission without communicating the reason thereof.
- (8) If for any reason the application is rejected, the application fee or admission fee, if any, as the case may be or part thereof as may be decided by the relevant authority may at its discretion be refunded to the applicant, without any interest.
- (9) The relevant authority may at any time from the date of admission to the Clearing Membership withdraw the admission and expel a Clearing Member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission –
- (a) made any willful misrepresentation; or
 - (b) suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
 - (c) has directly or indirectly given false or misleading particulars or information or made a false declaration.
- (10) (a) The membership admission does not confer any ownership right as a member of the Clearing Corporation and shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.
- (b) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, transfer of the Clearing Membership, may be effected as follows:
- (i) by making nomination under these Rules;
 - (ii) by an amalgamation or merger of a Clearing Member company;
 - (iii) by takeover of a Clearing Member company;
 - (iv) by transfer of the Clearing Membership of a Clearing Member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and
 - (v) by two or more Clearing Members / Clearing Member firms coming together to form a new partnership firm/company.
- (c) A Clearing Member or his successor(s) may make a nomination to Clearing Membership. The nomination(s) made by a Clearing Member or successor(s) of a Clearing Member shall be subject to the following conditions, namely:
- (i) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as Clearing Member(s) of the Clearing Corporation;
 - (ii) The nominee(s) shall give to the relevant authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;

- (iii) A Clearing Member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the Clearing Member has no successor(s) willing to carry on the Clearing Membership, then, the Clearing Member may nominate person(s) other than his successor(s);
 - (iv) If the Clearing Member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the F & O segment of the Clearing Corporation on account of physical disability, then the Clearing Member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub-clause (iii) above;
 - (v) If the Clearing member has not nominated any person, the successor(s) of the Clearing Member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the Clearing Member;
 - (vi) If the nomination of the Clearing Member is such that it cannot be given effect to by the relevant authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a Clearing Member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
 - (vii) If more than one person(s) are nominated by the Clearing Member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company to carry on the Clearing Membership;
 - (viii) A nomination made by a Clearing Member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the relevant authority and subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and
 - (ix) The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a Clearing Member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later.
- (d) A clearing member may not effect any change in its status or constitution, unless it has made an application seeking prior approval of the Clearing Corporation in such manner and with such fees as may be specified by the relevant authority and such approval has been accorded.

Explanation 1: For the purpose of clause (a), the expression “change in status or constitution” shall include:-

(I) in case of a body corporate:

(a) amalgamation, demerger, consolidation or any other kind of corporate restructuring falling within the scope of section 391 of the Companies Act, 1956 (1 of 1956) or the corresponding provision of any other law for the time being in force;

(b) change in its managing director, whole-time director or director appointed in compliance with clause (v) of sub-rule (4A) of rule 8 of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957; and

(c) any change in control over the body corporate;

(II) any change between the following legal forms - individual, partnership firm, limited liability partnership firms, Hindu undivided family, private company, public company, unlimited company or statutory corporation and other similar changes;

(III) in case of a partnership firm any change in partners not amounting to dissolution of the firm;

(IV) any other change in relation to the Clearing Members which may be specified by the relevant authority as amounting to a change in status or constitution.”

Explanation 2: In a case falling under para (I)(c) of Explanation I, or in any other case where the change in status or constitution requires the prior approval of SEBI or other authority, the Clearing Member shall not carry out such change without obtaining such prior approval.

Explanation 3: A Clearing Member shall apply for prior approval under Explanation 2 by following such procedure as may be specified by SEBI, other authority or the relevant authority.

- (e) The relevant authority may permit the transfer of Clearing Membership in the following circumstances:-
- (i) death of a Clearing Member;
 - (ii) if in the opinion of the relevant authority, the Clearing Member is rendered incompetent to carry on his business on the F & O segment of the Clearing Corporation on account of physical disability;
 - (iii) upon amalgamation or merger of a Clearing Member company;
 - (iv) upon takeover of a Clearing Member company; and
 - (v) upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a Clearing Member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.
- (f) The relevant authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances, viz,
- (i) nomination by a Clearing Member of a person other than successor(s) under the applicable laws;
 - (ii) nomination by the successor(s) of a Clearing Member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;
 - (iii) amalgamation or merger of a Clearing Member company with a non Clearing Member company resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company;
 - (iv) takeover of the Clearing Member company by non Clearing Member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company; and
 - (v) in the case of sub-clause (v) of clause (d), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner hold atleast 51% of share in the capital of the new firm.

Explanation I

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of majority shareholding" means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares / interest in the Clearing Member company ceases to hold 51% of shares / interest in the Clearing Member company or in the amalgamated company which shall take up Clearing Membership upon amalgamation of the Clearing Member company with a Non Clearing Member company.

Explanation II

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of control in management" means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.

- (g) For the purpose of the clauses (b) to (f), the term 'Clearing Member' shall to the extent applicable include a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, includes successor(s) of a partner of a Clearing Member firm or successor(s) of a shareholder of a Clearing Member company.
- (h) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Clearing Membership may be suspended, for such period as the relevant authority may deem fit, in the following circumstances:
 - (i) upon the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company, in the opinion of the relevant authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;
 - (ii) upon the mental disability of the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and /or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company;
 - (iii) upon the death of an individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and/or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company, provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company and during the six month period within which successor(s) of such individual Clearing Member partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/shares of such deceased individual Clearing Member or partner or shareholder;
 - (iv) upon the dissolution of a Clearing Member firm and during the six month period as referred to in sub clause (v) of clause (d) ; and
 - (v) upon any deadlock in the management of a Clearing Member firm or Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority will affect the ability of such Clearing Member firm or Clearing Member company to carry on its business. The Clearing Member shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being suspended under this sub-clause, and the decision of the relevant authority shall be final.

Explanation I

For the purposes of this sub-clause, the term "Deadlock in the Management" means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a Clearing Member firm or among the directors/shareholders of a Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the Clearing Member firm or Clearing Member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a Clearing Member company.

- (i) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Clearing Membership may be terminated by the relevant authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the relevant authority, within the said period of six months.
- (j) The nominee(s), successor(s), partners of a Clearing Member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being terminated under clause (h) above, but the decision of the relevant authority shall be final.

Conversion of legal status of the Clearing Member

- (k) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, conversion of the legal status of a Clearing Member may be effected as follows:
 - (i) by conversion of an individual Clearing Member into a partnership firm//company.
 - (ii) by conversion of a Clearing Member firm into a company.

- (l) The relevant authority may permit the conversion of the legal status of the Clearing Member in the following circumstances:
- (i) In the case of sub-clause (i) of clause (j), if the individual Clearing Member holds and continues to hold atleast 51% of the share in the profits/losses and/or atleast 51% of share in the capital of the partnership firm, or atleast 51% of shareholding / interest in the company, which shall take up the Clearing membership of the Clearing Corporation.
 - (ii) In the case of sub-clause (ii) of clause (j), if the partners holding atleast 51% of share in the profits / losses and / or atleast 51% of share in the capital of the Clearing Member firm hold and continue to hold atleast 51% of shareholding / interest in the company which shall take up the Clearing Membership of the Clearing Corporation.
- (m) A trading member may not effect any change in its status or constitution, unless it has made an application seeking prior approval of the Exchange in such manner and with such fees as may be specified by the relevant authority and such approval has been accorded.

Explanation 1: For the purpose of this clause (m), the expression “change in status or constitution” shall include:-

- (I) in case of a body corporate:
 - (a) amalgamation, demerger, consolidation or any other kind of corporate restructuring falling within the scope of section 391 of the Companies Act, 1956 (1 of 1956) or the corresponding provision of any other law for the time being in force;
 - (b) change in its managing director, whole-time director or director appointed in compliance with clause (v) of sub-rule (4A) of rule 8 of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957; and
 - (c) any change in control over the body corporate;
- (II) any change between the following legal forms - individual, partnership firm, limited liability partnership firms, Hindu undivided family, private company, public company, unlimited company or statutory corporation and other similar changes;
- (III) in case of a partnership firm any change in partners not amounting to dissolution of the firm;
- (IV) any other change in relation to the Trading Members which may be specified by the relevant authority as amounting to a change in status or constitution.”

Explanation 2: In a case falling under para (I)(c) of Explanation I, or in any other case where the change in status or constitution requires the prior approval of SEBI or other authority, the Trading Member shall not carry out such change without obtaining such prior approval.

Explanation 3: A Trading Member shall apply for prior approval under Explanation 2 by following such procedure as may be specified by SEBI, other authority or the relevant authority.

- (11) Notwithstanding anything contained in Rule 5(10), the relevant authority may, in its absolute discretion permit the transfer of the Clearing Membership of the F&O Segment to another person or entity, subject to such terms and conditions as the relevant authority may in its absolute discretion prescribe from time to time.
- (12) A Clearing Member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto nor shall he has the right to give license or grant power of attorney in respect of such rights and privileges and no such attempted assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge or license or power of attorney shall be effective as against the Clearing Corporation for any purpose, nor shall any right or interest in any Clearing Membership other than the personal right or interest of the Clearing Member therein be recognised by the Clearing Corporation. The relevant authority may suspend any Clearing Member of the Clearing Corporation who acts or attempts to act in violation of the provisions of this rule or take any other disciplinary action as it may deem fit.

6. CONDITIONS

- (1) Clearing Members shall adhere to the Rules, Bye Laws and Regulations and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
- (2) All contracts issued for admitted deals shall be in accordance with and subject to Rules, Bye Laws and Regulations.
- (3) Clearing Members shall furnish declarations, undertakings, confirmation and such other documents and papers relating to such matters and in such forms as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (4) Clearing Members shall furnish to the F & O segment of the Clearing Corporation, within such time as may be specified, an annual Auditors' Certificate certifying that specified requirements as may be specified by the relevant authority from time to time pertaining to their operations have been complied with.
- (5) Clearing Members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- (6) Clearing Members shall furnish to the F & O segment of the Clearing Corporation such audited and/or unaudited financial or qualitative information and statements and in such manner as may be required by the relevant authority from time to time.
- (7) Clearing Members shall comply with such requirements as may be specified by the relevant authority from time to time with regard to advertisements, booklets and issue of circulars in connection with their activities as Clearing Members.
- (8) Clearing Members shall extend full cooperation and furnish such information and explanation and in such manner as may be required by the relevant authority or authorised person of the Clearing Corporation for inspection or audit or in regard to any dealings, settlement, accounting and/or other related matters.

7. PARTNERSHIPS

- (1) No Clearing Member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the relevant authority in such form and manner and subject to such requirements as the relevant authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on all partners.
- (2) No Clearing Member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a Clearing Member of the Clearing Corporation.
- (3) No Clearing Member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.
- (4) The partnership firm shall register with such authorities as may be required under relevant laws and shall produce proof of such registration to the F & O segment of the Clearing Corporation.
- (5) The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm. No single partner or group of partners is entitled to any rights and privileges of Clearing Membership independent from that of their partnership firm.
- (6) The partners of the partnership firm must communicate to the Clearing Corporation in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.
- (7) Any notice to the Clearing Corporation intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.

8. TERMINATION OF MEMBERSHIP

- (1) Any Clearing Member may cease to be a member, if one or more apply:
 - (a) by resignation;
 - (b) by death;
 - (c) by expulsion in accordance with the provisions contained in the Bye Laws, Rules and regulations;
 - (d) by being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations ;
 - (e) by dissolution in case of partnership firm;
 - (f) by winding up or dissolution in the case of a limited company;
- (2) Notwithstanding anything contained in the Bye-laws and Rules of Clearing Corporation, a clearing member shall ipso facto cease to be clearing member of the Clearing Corporation, on cessation of his membership / trading membership on one or more stock exchanges in accordance with the provisions contained in the Bye-laws, Rules and Regulations of such stock exchange(s) and in such cases, such clearing member shall not be entitled for any opportunity of being heard or explanation in such an event.
- (3) The termination of Clearing Membership shall not in any way absolve the Clearing Member from any obligations and liabilities incurred by the Clearing Member prior to such termination.

9. RESIGNATION

- (1) A Clearing Member who intends to resign from the Clearing Membership of the F & O segment of the Clearing Corporation shall intimate to the Clearing Corporation a written notice to that effect.
- (2) Any Clearing Member objecting to any such resignation shall communicate the grounds of his objection to the relevant authority by letter within such period as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The relevant authority may accept the resignation of a Clearing Member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding transactions with such Clearing Member have been settled.

10. DEATH

- (1) On death of a Clearing Member, his legal representatives and authorised representatives, if any, shall communicate due intimation thereof to the relevant authority in writing immediately and all future activities of the Clearing Member shall cease immediately except so far as it pertains to past obligations prior to his death.
- (2) On the termination of membership of the F&O segment of a Clearing Member on his death, the Clearing Corporation, with whom security deposits, other monies, any additional deposits, whether in the form of cash, bank guarantees, securities or otherwise, or any other securities are lying, shall deduct only the dues, liability of the deceased member from his deposits and in such manner as the relevant authority may prescribe from time to time.

11. FAILURE TO PAY CHARGES

Save as otherwise provided in the Bye-laws, Rules and Regulations if a member fails to pay his annual subscription, fees, deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund(s), fines, penalties, other charges or other monies which may be due by him to the Clearing Corporation within such time as the relevant authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Clearing Corporation, he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period of time as may be specified from time to time, he fails to make such payment, he may be declared a defaulter or may be expelled by the relevant authority.

12. CONTINUED ADMITTANCE

The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to Clearing Membership which may, inter alia, include maintenance deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund, minimum networth and capital adequacy. The Clearing Membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

13. RE-ADMISSION OF DEFAULTERS

- (1) A Clearing Member's right of membership shall lapse and vest with the Clearing Corporation immediately upon his being declared a defaulter. The Clearing Member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a Clearing Member, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Member with the F & O segment of the Clearing Corporation.
- (2) The relevant authority reserves the right to re-admit a defaulting member and it may re-admit a defaulter as a Clearing Member subject to the provisions, terms and conditions as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The relevant authority may readmit only such defaulter who in its opinion:
 - (a) has paid up all dues to the Clearing Corporation, other Clearing Members and constituents;
 - (b) has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
 - (c) has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
 - (d) has not been guilty of bad faith or breach of the Bye Laws, Rules and Regulations ;
 - (e) has been irreproachable in his general conduct.

CHAPTER IV**DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION****1. DISCIPLINARY JURISDICTION**

The relevant authority may expel or suspend and/or fine and/or penalise under censure and/or warn and/or withdraw all or any of the membership rights of a Clearing Member if he is guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Bye Laws, Rules and Regulations or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the F & O segment of the Clearing Corporation or the relevant authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the relevant authority in its absolute discretion deems dishonourable, disgraceful or unbecoming a Clearing Member or inconsistent with just and equitable principles or detrimental to the interests, good name or welfare of the Clearing Corporation or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

2. PENALTY FOR BREACH OF RULES, BYE-LAWS AND REGULATIONS

Every Clearing Member shall be liable to suspension, expulsion or withdrawal of all or any of his Clearing Membership rights and/or to payment of fine and/or to be censured, reprimanded or warned for contravening, disobeying, disregarding or willfully evading of any of these Rules, Bye-laws and Regulations Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and/or Rules thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and/or Rules thereunder, or any resolutions, orders, notices, directions, decisions or rulings of the F & O segment of the Clearing Corporation, the Board of Directors, Executive Committee, Managing Director or any officer of the Clearing Corporation or for any disreputable or fraudulent transactions or dealings or method of business which the Board of Directors in its absolute discretion deems unbecoming a Clearing Member of the Clearing Corporation or inconsistent with just and equitable principles.

3. PENALTY FOR MISCONDUCT, UNBUSINESSLIKE CONDUCT AND UNPROFESIONAL CONDUCT

A Clearing Member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of his membership rights and/or to payment of a fine and/or penalty and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, unbusinesslike conduct or unprofessional conduct as provided in the provisions in that behalf as provided herein including the following

(1) Misconduct

- (a) *Fraud* : If he is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the relevant authority renders him unfit to be a Clearing Member;
- (b) *Violation* : If he has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Clearing Corporation, Clearing Members and securities business in general;
- (c) *Improper Conduct*: If in the opinion of the relevant authority he is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Clearing Corporation or of willfully obstructing the business of the Clearing Corporation;
- (d) *Breach of Rules, Bye Laws and Regulations*: If he shields or assists or omits to report any Clearing Member whom he has known to have committed a breach or evasion of any Bye Laws, Rules and Regulations, Securities Contracts (Regulations) Act, 1956 and Rules thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and Regulations thereunder or of any resolution, order, notice or direction of the relevant authority or of any Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf;
- (e) *Failure to comply with directions* : If he contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the Board or of any Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf under the Bye Laws, Rules and Regulations;
- (f) *Failure to submit to or abide by Arbitration* : If it neglects or fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the relevant authority or the Arbitration Committee or the arbitrators made in connection with a reference under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange
- (g) *Failure to testify or give information* : If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
- (h) *Failure to submit Special Returns*: If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority within the time notified in that behalf special return in such form as the relevant authority may from time to time prescribe together with such other information as the relevant authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the relevant authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the Clearing Members;
- (i) *Failure to submit Audited Accounts*: If he neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Clearing Corporation within such time as may be specified by the relevant authority from time to time;
- (j) *Failure to compare or submit accounts with Defaulter*: If he neglects or fails to compare his accounts with the relevant authority or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or

a certificate that he has no such account or if he makes a false or misleading statement therein;

- (k) *False or misleading Returns*: If he neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in his clearing forms or returns required to be submitted to the F & O segment of the Clearing Corporation under the Bye-laws, Rules and Regulations;
- (l) *Vexatious complaints*: If he or his agent brings before the relevant authority or a Committee or an officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the relevant authority is frivolous, vexatious or malicious;
- (m) *Failure to pay dues and fees*: If he fails to pay his subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on him.

(2) Unbusinesslike Conduct

A Clearing Member shall be guilty of unbusiness like conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- (a) *Fictitious Names*: If he transacts his own business or the business of his constituent in fictitious names or if he carries on business in more than one clearing segment of the Clearing Corporation under fictitious names;
- (b) *Circulation of rumours*: If he, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
- (c) *Unwarrantable Business*: If he engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for his constituent's account or for any account in which he is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security;
- (d) *Compromise*: If he connives at a private failure of a Clearing Member or accepts less than full and bona fide money payment in settlement of a debit due by a Clearing Member arising out of a deal in securities;
- (e) *Dishonoured Cheque*: If he issues to any other Clearing Member or to its constituents or to the Clearing Corporation a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
- (f) *Failure to carry out transactions with Constituents*: If he fails in the opinion of the relevant authority to carry out its committed transactions with its constituents;

(3) Unprofessional Conduct

A Clearing Member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a) *Business in Securities in which dealings not permitted*: If he enters into dealings in securities in which dealings are not permitted;
- b) *Business for Defaulting Constituent*: If he deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within his knowledge failed to carry out engagements relating to securities and is in default to another Clearing Member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Clearing Member who is his creditor;
- c) *Business for Insolvent*: If without first obtaining the consent of the relevant authority he directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
- d) *Business without permission when under suspension*: If without the permission of the relevant authority he does business on his own account or on account of a principal with or through a Clearing Member during the period he is required by the relevant authority to suspend business on the Clearing Corporation;

- e) *Business for or with suspended, expelled and defaulter Clearing Members:* If without the special permission of the relevant authority he shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any Clearing Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- f) *Business for Employees of other Clearing Members:* If he transacts business directly or indirectly for or with or executes a deal for an authorised representative or employee of another Clearing Member without the written consent of such employing Clearing Member;
- g) *Evasion of Margin Requirements:* If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements specified in these Bye-laws and Regulations;
- h) *Clearing Fees:* If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the Bye-laws and Regulations relating to clearing fees.
- i) *Advertisement:* If he advertises for business purposes or issues regularly circular or other business communication to persons other than his own Constituents, Trading Members of the Exchange, Banks and Joint Stock Companies or publishes pamphlets, circulars or any other literature or report or information relating to the stock markets, without the prior written permission of the Clearing Corporation or in contravention of the advertisement code prescribed by the Clearing Corporation.

4. CLEARING MEMBER RESPONSIBLE FOR PARTNERS, AGENTS AND EMPLOYEES

A Clearing Member shall be fully responsible for the acts and omissions of its authorised officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the relevant authority to be one which if committed or omitted by the Clearing Member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations then such Clearing

Member shall be liable thereof to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by him.

5. SUSPENSION ON FAILURE TO PROVIDE MARGIN DEPOSIT, DEPOSIT OR CONTRIBUTION TO SETTLEMENT GUARANTEE FUND OR MEET CAPITAL ADEQUACY NORMS

The relevant authority may suspend a Clearing Member and/or require a Clearing Member to suspend his business if he fails to provide the margin deposits, deposits and contributions to Settlement Guarantee Fund and/or meet capital adequacy norms as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations and the suspension of business shall continue until the Clearing Member furnishes the necessary margin deposit or deposit/contribution to Settlement Guarantee Fund or meet capital adequacy norms. The relevant authority may expel Clearing Member acting in contravention of this provision.

6. SUSPENSION OF BUSINESS

The relevant authority may suspend a Clearing Member and/or require a Clearing Member to suspend its business in part or in whole on any Clearing Segment:

- (a) Unwarrantable Business: When in the opinion of the relevant authority the Clearing Member engages in unwarrantable business or effects deals for its constituents' account or for any account in which he is directly or indirectly interested which deals are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security, or
- (b) Unsatisfactory Financial Condition: When in the opinion of the relevant authority the Clearing Member is in such financial condition that he cannot be permitted to do business with safety to his creditors or the Clearing Corporation.

7. REMOVAL OF SUSPENSION

The suspension of business as mentioned above shall continue until the Clearing Member has been allowed by the relevant authority to resume his business on paying such deposit or his doing such act or providing such thing as the relevant authority may require.

8. **PENALTY FOR CONTRAVENTION**

A Clearing Member who is suspended or who is required to suspend his business or part thereof may be expelled by the relevant authority, if he acts in contravention of such suspension or requirement.

9. **CLEARING MEMBERS AND OTHERS TO TESTIFY AND GIVE INFORMATION**

A Clearing Member shall appear and testify before and cause its partners, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf and shall produce before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

10. **PERMISSION NECESSARY FOR LEGAL REPRESENTATION**

No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the relevant authority or any other Committee unless the relevant authority or other Committee so permits.

11. **EXPLANATION BEFORE EXPULSION**

A Clearing Member shall be entitled to be summoned before the relevant authority and afforded an opportunity for explanation before being expelled but in all cases the findings of the relevant authority shall be final and conclusive.

12. **IMPOSITION OF PENALTIES**

The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the relevant authority. The penalty of expulsion may be inflicted by relevant authority.

13. **PRE-DETERMINATION OF PENALTIES**

The relevant authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Bye Law, Rules or Regulations of the, or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the, F & O segment of the Clearing Corporation, the relevant authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf.

14. **COMMUTATION**

The relevant authority in its discretion may in any case suspend a Clearing Member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty Clearing Member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

15. **RECONSIDERATION/REVIEW**

The relevant authority may of its own or on appeal by the Clearing Member concerned, within 90 days from the date of communication of decision of the relevant authority to the member, reconsider and rescind, revoke or modify its order fining, censuring, warning or withdrawing all or any of the membership rights of the Clearing Member. In a like manner the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any Clearing Member.

16. **FAILURE TO PAY FINES AND PENALTIES**

If a Clearing Member fails to pay any fine or penalty imposed on him within such period as specified from time to time by the relevant authority he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period as specified from time to time he fails to make such payment he may be expelled by the relevant authority.

17. CONSEQUENCE OF SUSPENSION

The suspension of a Clearing Member shall have the following consequences:

(1) Suspension of Membership Rights

A suspended Clearing Member shall during the terms of his suspension, be deprived of and excluded from all rights and privileges of membership but he may be proceeded against by the relevant authority for any offence committed by him before or after suspension and the relevant authority shall not be debarred from taking cognisance of and dealing with or adjudicating on claims made against him by other Clearing Members.

(2) Rights of creditors unimpaired

The suspension shall not affect the rights of Clearing Members who are creditors of the suspended Clearing Members and rights of the Clearing Corporation.

(3) Fulfillment of Deals and Obligations

The suspended Clearing Member shall be bound to fulfil obligations and deals outstanding at the time of his suspension.

(4) Further business prohibited

The suspended Clearing Member shall not during the terms of his suspension transact any business provided that he may with permission of the relevant authority close the deals outstanding at the time of his suspension.

18. CONSEQUENCES OF EXPULSION

The expulsion of a Clearing Member shall have the following consequences namely:

(1) Clearing Membership Rights forfeited

The expelled Clearing Member shall forfeit to the Clearing Corporation its right of Clearing Membership and all rights and privileges as a Clearing Member including any right to the use of any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Corporation but any liability of any such Clearing Member to the Clearing Corporation or to any Clearing Member shall continue and remain unaffected by its expulsion.

(2) Office vacated

The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Clearing Member.

(3) Rights of Creditors unimpaired

The expulsion shall not affect the rights of the Clearing Members who are creditors of the expelled Clearing Member.

(4) Fulfillment of Deals and Obligations

The expelled Clearing Member shall be bound to fulfil deals and obligations outstanding at the time of his expulsion and he may with the permission of the relevant authority close such outstanding transactions.

(5) Clearing Members not to deal

No Clearing Member shall transact business for or with the expelled Clearing Member except with the previous permission of the relevant authority.

(6) Provisions of byelaws regarding consequences of declaration of default to follow

The provisions regarding consequences of declaration of defaulter contained in Chapter XI of the Byelaws of the Clearing Corporation shall apply to the expelled Clearing Member as if such Clearing Member has been declared defaulter.

(7) Expulsion Rules to Apply

When a Clearing Member ceases to be a Clearing Member under the provisions of these Bye Laws and Rules otherwise than by death, default or resignation, it shall be as if such Clearing Member has been expelled by the relevant authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such Clearing Member in all respects.

19. NOTICE OF PENALTY AND SUSPENSION OF BUSINESS

- (1) Notice shall be given to the Clearing Member concerned and to the Clearing Members in general by such mode as may be decided by the relevant authority from time to time of the expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a Clearing Member or of any other penalty imposed on it or on its partners or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the Clearing Members or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Clearing Member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Clearing Corporation or the relevant authority or any officer or employee of the Clearing Corporation for the publication or circulation of such notification. The application for Clearing Membership or the application for registration as the constituted attorney or authorised representative or by the person concerned shall operate as license and these Bye Laws and Rules shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.
- (2) Notwithstanding anything contained in these provisions, if in the opinion of the relevant authority it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend forthwith the Clearing Member, pending completion of appropriate proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter, provided that appropriate proceedings provided in this chapter shall be commenced by issue of a notice to show cause to the Clearing Member within 10 days of such temporary suspension. Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the relevant authority, for reasons to be recorded in writing, if the relevant authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the relevant authority to suspend, has ceased to exist or are satisfactorily resolved.

BYE LAWS OF CURRENCY DERIVATIVES SEGMENT

CHAPTER I

DEFINITIONS

1. BOARD

"Board" means Board of Directors of MCX-SX Clearing Corporation Limited.

2. BYELAWS

Unless the context indicates otherwise, Byelaws means the Byelaws of the Currency Derivatives Segment (CD Segment) of the Clearing Corporation for the time being in force.

3. CLEARING AND SETTLEMENT

"Clearing and Settlement" means clearing or settlement or clearing and settlement of deals in respect of Currency Derivatives Segment in such manner and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, unless the context indicates otherwise.

4. CLEARING BANK(S)

Clearing Bank(s) is such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through CD Segment and any other funds movement between clearing members and the Clearing Corporation and between clearing members as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.

5. CLEARING CORPORATION

Clearing Corporation means MCX-SX Clearing Corporation Limited.

6. CLEARING MEMBER

"Clearing Member" means a member of the CD Segment of Clearing Corporation and includes all categories of clearing members as may be admitted as such by the Clearing Corporation but does not denote the shareholders of the Clearing Corporation.

7. CONSTITUENT

A Client /Constituent means a person, on whose instructions and on whose account the Clearing Member clears and settles deals. For this purpose the term "Client" shall include all registered constituents of trading members of Specified Exchange.

Explanation 1: The terms 'Constituent' and 'Client' are used interchangeably in the Byelaws, Rules & Regulations and shall have the same meaning assigned herein.

Explanation 2: The term „Constituent“ in relation to trades shall also include a trading member where such trades done on the Specified Exchange are cleared and settled on his behalf by a Clearing Member.

8. CURRENCY DERIVATIVES SEGMENT

"Currency Derivatives Segment" or "CD Segment" means CD Segment of Clearing Corporation and also includes the different clearing sub-segments or divisions thereof for clearing and settlement of deals as may be classified by the relevant authority from time to time.

9. DEAL

"Deal" means, unless the context indicates otherwise, a deal which is admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation in the CD Segment.

10. DELIVERING MEMBER

"Delivering Member" means a clearing member who has to or has delivered documents in fulfillment of contract to which these Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.

11. RECEIVING MEMBER

"Receiving Member" means a clearing member who has to receive or has received documents in fulfilment of contracts to which these Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.

12. REGULATIONS

"Regulations" means Regulations of the CD Segment for the time being in force and includes business rules, code of conduct and such other procedures and regulations, circulars, directives and orders as issued by the relevant authority from time to time for the operations of the CD Segment.

13. RELEVANT AUTHORITY

"Relevant Authority" means the Board, Securities and Exchange Board of India or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.

14. RULES

Unless the context indicates otherwise, "Rules" means the Rules of the CD Segment for the time being in force.

15. SEBI

"SEBI" means the Securities and Exchange Board of India.

16. SECURITIES

"Securities" shall have the meaning assigned to it in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and shall also include such other class of instruments or products, monetary or non- monetary, scrip- less or otherwise, as may be admitted to be cleared and settled through the CD Segment.

17. SETTLEMENT GUARANTEE FUND

Settlement Guarantee Fund means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws.

18. SPECIFIED EXCHANGE

"Specified Exchange" or "specified exchange" means a recognised stock exchange/segment of recognised stock exchange under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 dealings on which may be admitted to be cleared and settled by the Clearing Corporation in its CD Segment subject to such terms and conditions as may be specified from time to time by the relevant authority.

19. TRADING MEMBER

"Trading Member" or "trading member" means any person admitted as a member in any Exchange in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of that Exchange.

Note: The terms defined above shall mean the same when used in lower case in the Bye Laws and Regulations, unless the context indicates otherwise.

CHAPTER II**CLEARING SEGMENTS**

1. There may be more than one clearing segment as may be specified by the relevant authority under these Bye-laws from time to time
2. The Clearing Corporation may establish more than one clearing sub-segment or division in the CD Segment as may be specified by the relevant authority from time to time. Deals which may be admitted to the different clearing sub-segments or divisions of CD Segment for the purpose of clearing and settlement will be specified by the relevant authority from time to time.

CHAPTER III**[STATUTORY AND OTHER COMMITTEES]**

1. The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such other members as the Board may in its discretion deem fit or necessary or as may be prescribed by SEBI from time to time.
2. The Board may specify the terms of reference of such committee and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit or as may be prescribed by SEBI from time to time and the Board may from time to time revoke such delegation or dissolve such committees.]²⁴

²⁴ Substituted w.e.f January 28, 2014, prior to substitution, Chapter III read as under:

EXECUTIVE COMMITTEE

1. Executive Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the CD Segment of the Clearing Corporation in such manner as laid down in the Rules.
2. The Executive Committee of CD Segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board.
3. The Executive Committee for CD Segment shall not have any representation from the Clearing Members and Trading Members. The composition of such Executive Committee shall be subject to the prior approval of Securities and Exchange Board of India (SEBI).

CHAPTER IV
REGULATIONS

1. The Board may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the CD Segment and to regulate the functioning and operations of the clearing members of the CD Segment.
2. Without prejudice to the generality of the above, the Board may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to:
 - (1) norms, procedures, terms and conditions for admission of Exchanges;
 - (2) norms, procedures, terms and conditions to be complied with for admission of deals for clearing and settlement in the CD Segment by the Clearing Corporation;
 - (3) norms, procedures, terms and conditions for clearing and settlement of deals in the CD Segment;
 - (4) forms and conditions of deals to be entered into, and the time, mode and manner for performance of deals between clearing members inter se or between clearing members and their constituents;
 - (5) norms, procedures, terms and conditions for guaranteed settlement by the CD Segment;
 - (6) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of clearing members from the CD Segment for defaults;
 - (7) norms, procedures, terms and conditions for imposition and administration of different types of margins and other charges and restrictions that may be imposed by the CD Segment from time to time.
 - (8) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable to the Clearing Corporation by clearing members of the CD Segment and the scale of clearing and other charges that may be collected by such clearing members;
 - (9) supervision of the clearing operations and promulgation of such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
 - [(9A) maintenance of records and books of accounts by clearing members as it may deem fit and records as required under the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules made thereunder or any other law for the time being in force;]²⁵
 - (10) inspection and audit of records and books of accounts;
 - (11) settlement of disputes, complaints, claims arising between clearing members inter-se as well as between clearing members and persons who are not clearing members relating to any deal in securities cleared and settled through the CD Segment including settlement by arbitration;
 - (12) norms, procedures, terms and conditions for arbitration;
 - (13) administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the CD Segment including Settlement Guarantee Fund(s);
 - (14) establishment, norms, terms and conditions, functioning and procedures of clearing house, clearing through depository or other arrangements including custodial services for clearing and settlement;
 - (15) norms, procedures, terms and conditions in respect of, incidental to or consequential to closing out of deals;
 - (16) dissemination of information and announcements;
 - (17) any other matter as may be decided by the Board.

CHAPTER V
CLEARING MEMBERS

1. The relevant authority is empowered to admit clearing members in accordance with Rules and Regulations subject to the minimum financial requirements prescribed by SEBI. Such Clearing Members shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the

²⁵ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

relevant authority from time to time, on admission as Clearing Members and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, bank guarantee, securities or otherwise, with the Clearing Corporation, by a Clearing Member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Clearing Corporation in any Clearing Segment and all other claims against the Clearing Member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of Clearing Members arising out of or incidental to any dealings made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation in any Clearing Segment. The Clearing Corporation shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the Clearing Member, without any reference to the Clearing Member.

The proceeds arising out of invocation of the bank guarantees furnished by the Clearing Member in lieu of security deposits or additional deposits on being invoked by the Clearing Corporation shall not be reckoned as part of the Clearing Member's deposits for the purpose of enablement or exposure, etc.

The Clearing Corporation may utilise the proceeds of the bank guarantee so invoked for the purpose of settlement of claims / dues of clients, Clearing Corporation, the stock exchange or SEBI against the Clearing Member. The surplus, if any, shall be refunded to the Clearing Member.

[(1A) The relevant authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of clearing members to CD clearing segment. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as clearing member in CD Segment.]²⁶

2. Clearing Member of any sub-segment may clear and settle deals through the Clearing Corporation pertinent to that sub-segment in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be specified for the Clearing Member.
3. Clearing Members may clear and settle deals either on their own account or on behalf of their clients unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such terms and conditions which the relevant authority may prescribe from time to time.

[Conditions

- (4) (a) Clearing members shall adhere to the Bye Laws, Rules and Regulations of the CD Segment of the Clearing Corporation and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
- (b) All deals cleared on the Clearing Corporation shall be in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the CD Segment of the Clearing Corporation.
- (c) Clearing members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (d) Clearing members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- (e) Clearing members shall furnish to the extent such audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the relevant authority from time to time.
- (f) Clearing members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the relevant authority or other authorised official of the Stock Exchange/ Clearing Corporation into or in regard to any dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.]²⁷

²⁶ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

²⁷ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

CHAPTER VI

CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

A. DEALS FOR CLEARING AND SETTLEMENT

1. CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

- (1) The CD Segment of Clearing Corporation shall clear and settle such deals as provided in the Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other deals shall be cleared and settled.
- (2) Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other deals.

2. ADMISSION OF DEALS

- (1) Clearing and settlement shall be permitted on the Clearing Corporation in deals which are from time to time admitted on the CD Segment by the relevant authority in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations.
- (2) The relevant authority may specify securities from time to time dealings on which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations in that regard.
- (3) The relevant authority may specify stock exchanges from time to time dealings on which may be admitted for clearing and settlement by the CD Segment in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations.

3. CONDITIONS AND REQUIREMENTS OF CLEARING AND SETTLEMENT

The relevant authority may grant admission of deals dealt in the Exchange provided all the conditions and requirements specified in the Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may prescribe from time to time are complied with.

4. REFUSAL OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may, in its discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for clearing and settlement on the CD Segment, subject to such terms as it deems fit.

5. SPECIFIC DEALS

The relevant authority may permit in appropriate cases as it may at its discretion decide from time to time specific deals to be cleared and settled through the CD Segment in case of securities which are not admitted or are for the time being prohibited or suspended.

6. SUSPENSION OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may suspend at any time the admission of deals including of any security or of specified exchange on CD Segment for such period as it may determine and reinstate such deals subject to such conditions as it may deem fit.

7. WITHDRAWAL OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may where it deems necessary withdraw the admission to dealings of a specified exchange either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

8. READMISSION OF DEALS

The relevant authority in its discretion may readmit deals of a specified exchange which has been previously withdrawn.

B. CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

9. CLEARING AND SETTLEMENT

- (1) Clearing and settlement of deals in the CD Segment may be on netted basis or gross basis or trade-for-trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Settlement shall be effected by clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as may be specified by the relevant authority from time to time in the Bye Laws and Regulations.
- [(2) The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures for netting, from time to time.

Explanation: For the purpose of this Bye-law:

“Netting” means the determination by Clearing Corporation of net payment or delivery obligations of the clearing members of a recognised clearing corporation by setting off or adjustment of the inter se obligations or claims arising out of buying and selling of securities including the claims and obligations arising out of the termination by the Clearing Corporation or Stock Exchange, in such circumstances as the Clearing Corporation may specify in bye-laws, of the transactions admitted for settlement at a future date, so that only a net claim be demanded, or a net obligation be owed.

(A) Novation

1. Novation means the act of a clearing corporation interposing itself between both parties of every trade, being the legal counterparty to both.
2. The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures to effect novation, from time to time.’

(B) Settlement and Netting

1. Payment and settlement in respect of a transaction between parties referred above, shall be final, irrevocable and binding on the parties. When a settlement has become final and irrevocable, the right of clearing corporation, to appropriate any collaterals or deposits or margins contributed by the trading member, clearing member or client towards its settlement or other obligations in accordance with the bye-laws shall take priority over any other liability of or claim against the said trading member, clearing member or client, as the case may be, in terms of the applicable laws
2. The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures in this regard, from time to time.’

(C) Guarantee of Settlement of Trades

1. The Clearing Corporation guarantees the completion of Clearing and settlement of deals admitted to it for clearing and settlement of obligations in terms of the provisions of these Bye-Laws and the Rules and Regulations of the Clearing Corporation
2. The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures in respect of settlement guarantee, from time to time.
4. The relevant authority may from time to time exclude deals or classes of deals from the settlement guarantee mentioned in clause (1) above.]²⁸

10. PRIVACY OF CONTRACT

- (1) Except as provided herein, clearing members giving and receiving delivery as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving member in relation to their immediate contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling member (unless he be himself the delivering member) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents received by the receiving member and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.
- (2) In cases where the CD Segment may specify either generally or specifically, clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing Corporation as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving members; provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving member with the CD Segment shall not be deemed to be affected thereby except that the CD Segment shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents delivered or received and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations.
- (3) Notwithstanding anything contained above, the Clearing Corporation may specify either generally or specifically, where Clearing Members clearing and settling deals as provided in the Bye laws and Regulations

²⁸ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract between themselves as buyers and sellers and where such contract shall be submitted with the Clearing Corporation as the buyer to the seller and as the seller to the buyer.

11. ARRANGEMENT FOR CLEARING AND SETTLEMENT

- (1) Clearing and settlement of deals shall be effected by clearing members by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may prescribe or specify from time to time such custodial, depository and other services for adoption and use by clearing members and their constituents to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.
- (2) The clearing and settlement function may be performed by the CD Segment or it may take assistance of any agency identified by the relevant authority for the purpose. The Clearing Corporation will act as the central counterparty to all trades and will provide full novation.
- (3) Save as otherwise expressly provided in the Bye Laws and Regulations, when funds are cleared and/or settled under a specified arrangement, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the contract and/or the concerned clearing members as the case may be and the Clearing Corporation shall act as the common agent of the clearing members receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

12. OPERATIONAL PARAMETERS FOR CLEARING

- (1) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing Corporation in the CD Segment which the clearing members shall adhere to.
- (2) The operational parameters may, inter alia, include:
 - (a) clearing/exposure limits allowed which may include clearing/exposure limits with reference to networth and capital adequacy norms;
 - (b) clearing volumes and limits at which it will be incumbent for clearing members to intimate the CD Segment;
 - (c) fixation of delivery lots for different settlement types;
 - (d) other matters which may affect smooth operation of clearing of deals keeping in view larger interest of the public;
 - (e) determining types of deals permitted for a clearing member and for a security;
 - (f) determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation.

13. CLEARING HOURS

- (1) The hours for clearing and settling of CD Segment of the Clearing Corporation shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals and different clearing sub segments or divisions of the CD Segment.
- (2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, suspend clearing and settlement operations in the CD Segment on days other than or in addition to holidays.

14. CLOSING OUT

- (1) A deal admitted for clearing and settlement may be transferred to another clearing member with his consent on the failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be transferred to another clearing member by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame, and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.

- (2) A deal admitted for clearing and settlement may be closed out on failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery,
payment and settlement of deals or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be closed out by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.
- (3) Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may close out deals, inter alia, by buying in or selling out against a clearing member as follows:-
 - (a) in case of the selling clearing members, on failure to complete delivery on the due date; and
 - (b) in case of the buying clearing members, on failure to pay the amount due on the due date,
 - (c) and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the clearing members who failed to give due delivery or to pay amount due.

15. FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of admitted deals, the relevant authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the clearing member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing Corporation or any remedy to which the Clearing Corporation may be entitled under applicable law.

CHAPTER VII

DEALINGS BY CLEARING MEMBERS

1. JURISDICTION

- (1) All deals admitted by the Clearing Corporation in its CD Segment for clearing and settlement shall be deemed to have been entered into in the city of Mumbai unless provided otherwise expressly by the relevant authority.
- (2) The relevant authority may, from time to time, specify deals as subject to a particular jurisdiction, having regard to the type or nature of the deal, the exchange on which the deal was struck and other relevant factors.

2. RECORD FOR EVIDENCE

The record of the CD Segment as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any deals cleared and settled through the Clearing Corporation. For the purposes of any disputes regarding clearing and settlement of deals, the records as maintained by the CD Segment shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the clearing member or between the clearing members inter-se or between the clearing members and the CD Segment.

3. CLEARING MEMBER ONLY PARTIES TO DEALS

The Clearing Corporation in its CD Segment does not recognise as parties to deals any persons other than its own clearing members, and every clearing member is directly and wholly liable in accordance with whom such clearing member has any deal for due fulfillment of the deal or to the CD Segment as may be specified by the relevant authority, whether such deal be for account of the clearing member effecting it or for account of a constituent.

4. ALL DEALS SUBJECT TO RULES, BYE LAWS AND REGULATIONS

All deals shall be made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations.

5. INVIOABILITY OF ADMITTED DEALS

- (1) All the dealings on the CD Segment of the Clearing Corporation made subject to the Byelaws, Rules and Regulations shall be inviolable and shall be cleared and settled in accordance with the Byelaws, Rules

and Regulations. However, the Clearing Corporation may by a notice annul the deal(s) on an application by a Clearing Member in that behalf, if the relevant authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is /are fit for annulment on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the deal.

- (2) Notwithstanding anything contained in clause (1) above, the Clearing Corporation may, to protect the interest of investors and for proper regulation of the securities market, suo motu annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/ are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.
- (3) Any annulment made pursuant to clauses (1) and (2) above, shall be final and binding upon the parties to deal(s). In such an event, the Clearing Member shall be entitled to cancel the relevant deal(s) with its constituents.

6. DEALS BY REPRESENTATIVE CLEARING MEMBERS

A clearing member may authorise another clearing member to act as his representative for a specified period with the prior permission of the relevant authority.

7. INDEMNITY

The Clearing Corporation shall not be liable for any activity of the clearing member or any person acting in the name of the clearing member whether authorised or unauthorised including deals cleared and settled through the Clearing Corporation in the CD Segment save and except as and to the extent provided in the Bye Laws and Regulations.

CHAPTER VIII

MARGINS

1. MARGIN REQUIREMENTS

- (1) The relevant authority may from time to time prescribe requirements of margins for deals cleared and settled through the Clearing Corporation in the CD Segment and the clearing member shall furnish such margin as a condition precedent.
- (2) Every Clearing Member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Clearing Corporation from time to time.

2. FORM OF MARGIN

The margins to be provided by a clearing member under the Bye Laws and Regulations in the CD Segment shall be in cash. The relevant authority may at its discretion accept deposit receipts, guarantee of a bank(s) approved by the relevant authority or securities approved by it or such other mode as may be approved and subject to such terms and conditions as the relevant authority may impose from time to time. Any such substitute like deposit receipt, securities approved by it or any other mode duly approved shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated as the case may be in favour of the Clearing Corporation in respect of CD Segment.

3. QUANTUM OF MARGIN

The Clearing Member depositing margins, in the form of securities by way of pledge or otherwise or in such other mode as may be specified by the relevant authority from time to time, shall always maintain the value thereof at not less than the quantum of margin required for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

4. MARGIN TO BE HELD BY THE CLEARING CORPORATION IN RESPECT OF CD SEGMENT

The margins shall be held by the Clearing Corporation in respect of CD Segment and when they are in the form of bank deposit receipts and securities, such receipts and securities may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the Clearing Corporation. All margin deposits shall be held by the Clearing Corporation and/or by the approved persons and/or by the approved custodian in such form and on such account as the Clearing Corporation may deem fit without any right whatsoever on the part of the depositing clearing member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

5. LIEN ON MARGINS

The monies paid by way of margin or bank deposit receipts or other securities or assets pledged or hypothecated by a clearing member in lieu of margin under the provisions of the Bye Laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for all sums due to the Clearing Corporation in respect of CD Segment. Margin shall be available in preference to all other claims against the clearing member for the due fulfillment of his obligations and liabilities arising out of or incidental to any deals made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations or anything done in pursuance thereof.

6. UTILISATION FOR FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of such deals on CD Segment as provided in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority shall be entitled to utilise any amount paid by the said clearing member in the form of margin or any other payment retained by the Clearing Corporation for the purpose of clearing and settlement on the CD Segment.

7. EVASION OF MARGIN REQUIRMENTS FORBIDDEN

A clearing member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements specified under the Bye Laws and Regulations.

8. SUSPENSION ON FAILURE TO PAY MARGIN

If a clearing member fails to pay margin as required in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority may take such action as it may deem fit and specify from time to time including suspension.

9. INTEREST, DIVIDEND AND CALLS

- (1) The receiving member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights etc. The delivering member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights etc.
- (2) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between the receiving and delivering member shall be as specified by the relevant authority from time to time. Save as otherwise provided in the Bye Laws and Regulations, the clearing members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.
- (3) In respect of a deal in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the delivering member shall deliver to the receiving member, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

10. CLEARING FEES

The relevant authority may prescribe from time to time fees, charges and recoveries to be levied on the clearing members in respect of clearing and settlement of deals.

CHAPTER IX

RIGHTS AND LIABILITIES OF CLEARING MEMBERS AND CONSTITUENTS

1. MARGIN FROM CONSTITUENTS

A clearing member shall demand from his constituent the margin he has to provide under the Rules, Bye Laws and Regulations in respect of the business done by him for such constituent. A clearing member shall also demand and collect an initial margin in cash and securities from his constituent before undertaking to clear his obligations and to stipulate that the constituent shall pay a margin or furnish additional margin as may be specified by the CD Segment of the Clearing Corporation from time to time. The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith pay margins and furnish additional margins as required under the

Rules, Bye Laws and Regulations in respect of his obligations and as agreed upon by him with the clearing member concerned.

All deals subject to Bye Laws, Rules and Regulations

- (1A) All deals done on the Clearing Corporation made by a clearing member in CD Segment shall in all cases be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the CD Segment of the Clearing Corporation. This shall be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the CD Segment of the Clearing Corporation.

2. CONSTITUENT IN DEFAULT

- (1) A clearing member shall not transact business directly or indirectly for a constituent who to his knowledge is in default to another clearing member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the clearing member who is his creditor.
- (2) On the application of a creditor clearing member who refers or has referred to arbitration his claim against the defaulting constituent as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, the relevant authority shall issue orders against any clearing members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of deals subject to the Bye Laws, Rules and Regulations, which moneys and securities shall be deposited with the CD Segment. The moneys and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor clearing member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.
- [2A. If he, being an individual and/ or Partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a Company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a court of law in the petition filed by any of his creditors, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have at the same time defaulted on any of his/ its obligations on the Clearing Corporation.
- 2B. If he, being an individual and/ or Partnership firm, / it, being a Company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have at the same time defaulted on any of his/ its obligations on the Clearing Corporation.]²⁹

3. CLOSING-OUT OF CONSTITUENT'S ACCOUNT

Unless otherwise specified by the relevant authority from time to time, when closing- out the account of a constituent a clearing member may assume or take over such deals to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent.

4. CLEARING MEMBER NOT LIABLE TO ATTEND TO REGISTRATION OF TRANSFER

Unless otherwise specified by the relevant authority from time to time, a clearing member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the constituent it shall be deemed to be the agent of the constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the company's refusal to transfer not be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by the Rules, Bye Laws and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the company, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage incurred by the clearing member shall be borne by the constituent.

5. REGISTRATION OF SECURITIES WHEN IN THE NAME OF CLEARING MEMBER OR NOMINEE

- (1) When the time available to the constituents of a clearing member is not sufficient for them to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the company may have announced or declared, the clearing member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying constituent.

²⁹ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

- (2) The clearing member shall give immediate intimation to the CD Segment the names of such constituents and details of the deals as may be specified by the relevant authority from time to time. The clearing member shall also give immediate intimation thereof to the buying constituent and shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.
- (3) The clearing member shall be obliged to re-transfer the security in the name of the original constituent as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.

6. CLOSING-OUT BY CONSTITUENT ON FAILURE TO PERFORM A
DEAL

If a clearing member fails to complete the performance of a deal by delivery or payment in accordance with provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations, the constituent shall, after giving notice in writing to the clearing member, close out such deal through any other clearing member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing out shall be immediately payable by the defaulting clearing member to the constituent. If the closing out be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as may be specified by the relevant authority from time to time and the constituent and the clearing member shall forfeit all further rights of recourse against each other.

7. COMPLAINT BY CONSTITUENT

When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority that any clearing member has failed to perform his dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit in accordance with the provisions contained in Chapter V of the Rules of the Futures & Options Segment of the Clearing Corporation.

8. RELATIONSHIP BETWEEN CLEARING MEMBER AND
CONSTITUENT

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the clearing members and their constituents shall be such as may be specified by the relevant authority from time to time.

CHAPTER X

ARBITRATION

1. All claims, disputes, differences, arising between Clearing Members and Constituents or between Clearing Members inter se arising out of or related to deals admitted for clearing and settlement by the Clearing Corporation in respect of CD Segment or with reference to anything done in respect thereto or in pursuance of such deals shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Rules, Byelaws and Regulations of the MCX Stock Exchange Limited if the deal originated from it or in pursuance thereof.
2. All claims, disputes, differences, arising between Clearing Members and Constituents or between Clearing Members inter se arising out of or related to deals admitted for clearing and settlement by the Clearing Corporation in respect of CD Segment or with reference to anything done in respect thereto or in pursuance of such deals shall be referred to and decided by Arbitration as provided in the Rules, Byelaws and Regulations if the deal originated from any Exchange other than the MCX Stock Exchange Limited or in pursuance thereof. The provisions of these Byelaws providing for such Arbitration are as hereunder:

(1) Definitions

- (a) 'arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.
- (b) 'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.

Reference to Arbitration

- (2) All claims, differences or disputes between the Clearing Members inter se and between Clearing Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions admitted for clearing and settlement on the Clearing Corporation subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfilment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

Provisions of these Bye laws and Regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions

- (3) In all dealings, contracts and transactions, which are admitted for clearing and settlement on the Clearing Corporation subject to the Byelaws, Rules and Regulations, the provisions relating to arbitration as provided in these Byelaws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Byelaw (2) above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations.

Limitation period for reference of claims, differences or disputes for arbitration

- [(4) All claims, differences or disputes referred to in Bye law 2 above shall be submitted to arbitration within the period prescribed under the Limitation Act, 1963.]³⁰¹

Power of the relevant authority to prescribe Regulations

- (5) (a) The relevant authority may, from time to time prescribe Regulations for the following:
- (i) the procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:
 - (a) the forms to be used; (b) the fees to be paid;
 - (c) the mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;
 - (d) matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and
 - (e) the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.
 - (ii) the procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for
 - (a) adjournment of hearings; and
 - (b) terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.
 - (c) passing interim orders / directions if deemed fit.
 - (iii) Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the relevant authority may deem fit which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.
 - (iv) creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitrations and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.
 - (v) The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.
 - (vi) The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.
 - (vii) The procedure for appointment of arbitrator.
 - (viii) The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.
 - (ix) determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators.

³⁰ Substituted with effect from June 1, 2012. Prior to the amendment Bye-law 2(4) read as under:

“(4) All claims, differences or disputes referred to in Byelaw (2) above shall be submitted to arbitration within six months from the date on which the claim, difference or dispute arose or shall be deemed to have arisen. The time taken in conciliation proceedings, if any, initiated and conducted as per the provisions of the Act and the time taken by the relevant authority to administratively resolve the claims, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the period of six months.”

- (x) the time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.
- (xi) The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.
- (xii) The procedure to be adopted by the parties for challenging the appointment of an arbitrator.
- (xiii) (a) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the relevant authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.
- (b) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.
- (xiv) The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.
- (xv) The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award.

The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.

- (xvi) The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs which it expects will be incurred in respect of the claim, difference or dispute; provided where a counter claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be specified.
- (xvii) The administrative assistance which the CD Segment may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.
- (xviii) All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.
- (xix) Any other matter which in the opinion of the relevant authority is required to be dealt with in the Regulations to facilitate arbitration.
- (5) (b) The relevant authority from time to time may amend, repeal, modify, alter, or add to the provisions of the Regulations.

Disclosure by persons to be appointed as arbitrators

- (6) Every person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator shall disclose to the relevant authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances which in the opinion of the relevant authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator.

Disclosure by persons appointed as arbitrators

- (7) An arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the relevant authority in writing any circumstances referred to in Byelaw (6) above which have come to the his knowledge after his appointment as an arbitrator.

Termination of mandate of the arbitrator

- (8) The mandate of the arbitrator shall terminate if
 - (a) the arbitrator withdraws from office for any reason; or
 - (b) in the opinion of the relevant authority, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period specified by the relevant authority. Such a decision of the relevant authority shall be final and binding on the parties; or
 - (c) the mandate of the arbitrator is terminated by the relevant authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
 - (d) the arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws (6) and (7) which in the opinion of the relevant authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality; or

- (e) the arbitral proceedings are terminated as provided for herein. Supplying of vacancy to the office of the arbitrator
- (9) At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the relevant authority or otherwise, the vacancy shall be supplied by the relevant authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.
- Consideration of recorded proceedings and evidence
- (10) Unless otherwise agreed by parties, any arbitrator who has been appointed by the relevant authority to supply a vacancy to the office of the arbitrator, may repeat any hearings previously held.
- Order or ruling of previous arbitrator not invalid
- (11) An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated; provided that when the termination has been effected pursuant to Byelaw (7) (d), the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties. Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator
- (12) The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim measure.
- Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate
- (13) In arbitral proceedings where both the parties are Clearing Members, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the Clearing Member shall be granted a similar privilege.
- [(14) (a) Time for appointment of Arbitrator
Where an arbitration application is made, the appointment of arbitrator or panel of arbitrators, shall be completed within thirty days of receipt of the application.
- (b) Adjournment
Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.
- (c) Time for Completion of Arbitration
The arbitrator(s) shall conclude the arbitration reference within four months from the date of their appointment, by issuance of an arbitral award.
- (d) Request for extension
The time for making an arbitral award may be extended for a total period not exceeding two months by Relevant Authority on an application by either party or the arbitrator(s), for sufficient cause to be recorded in writing.]³¹
- [Implementation of Arbitral Award
- (14A) Notwithstanding anything contained in the Bye-laws, in cases where the arbitral award or appellate arbitral award is passed against the Clearing Member and in favour of a Constituent, the

³¹ Substituted with effect from June 1, 2012. Prior to substitution the Bye-Law 2(14) read as under:

Arbitral award by arbitrator

“(14) The arbitrator shall make the arbitral award within one month from the date of entering upon the reference and the time to make the award may be extended from time to time by the Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitrator as the case may be.

For the purpose of this Byelaw the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitrator has or is deemed to have applied his mind.”

Clearing Corporation shall debit from the deposits or other monies of the Clearing Member lying with the Clearing Corporation, the amount of award payable to the awardee together with interest payable, if any, till the date of debit after setting off the counter claim of the Clearing Member and /or its Constituent allowed under the award, if any, and keep aside the said amount in a separate account to be dealt with in such manner as mentioned in Bye-laws 2(14B) and 2(14C) of Chapter X.

Provided however, where the award is for the delivery of securities, the Clearing Corporation may consider the closing price of such securities on the Stock Exchange as on the date of the award or such other date the Relevant Authority may specify to be reasonable, stating reasons for arriving at the value of such securities and award amount.”

Payment of Debited Amount

- (14B) (a) *Arbitral Award*:- Where the Clearing Member chose not to prefer an appeal under Bye-law 19 within the time permissible there under, the amount debited under Bye-law 14A shall be paid, together with the interest earned thereon, to the awardee.
- (b) *Appellate Arbitral Award*:- Where an appeal is preferred by the Clearing Member under Bye-law 19 and the appellate arbitral tribunal makes an appellate arbitral award against the Clearing Member the Clearing Corporation shall pay the awarded amount to the awardee from the amount debited under Bye-law 14A:-
- (i) where no application is made by the Clearing Member under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 to challenge such arbitral award within the limitation period for making such application, upon expiry of such limitation period;
 - (ii) where such an application is made by the Clearing Member, and no stay is granted by the court within three months from the date of receipt of appellate arbitral award by him, upon completion of such three months;
 - (iii) in any other case, upon dismissal of the application by the court.

Reversal of Debit in Certain Cases

- (14C) Where the arbitral award or the appellate arbitral award against the Clearing Member has been set aside or has been modified by reduction of awarded amount, and such setting aside or modification has attained finality, the Clearing Corporation may reverse the debit, in full or in part, as the case may be, and pay the reduced amount, if any, to the awardee.³²

Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act

- (15) The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Byelaws and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Byelaws or the Regulations.

Construction of references

- (16) For the purposes of section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and the Regulations, wherever Part A of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the relevant authority to determine that issue.

Administrative assistance

- (17) For the purpose of section 6 of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations, the parties shall be deemed to have arranged for administrative assistance of the relevant authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

³² Inserted with effect from June 1, 2012.

Jurisdiction

- (18) All parties to a reference to arbitration under these Byelaws and Regulations and the persons, if any, claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Mumbai or any other court as may be specified by the relevant authority for the purpose of giving effect to the provisions of the Act.

[Appellate Arbitration

- (19) Any party aggrieved by an arbitral award made under these Bye-laws shall have a right of appeal, in terms of the following:-

- (a) A party aggrieved by an arbitral award may appeal against such award to the appellate panel of arbitrators to be constituted by the Clearing Corporation within one month from the date of receipt of arbitral award.
- (b) The Relevant Authority shall thereupon constitute an appellate panel consisting of three arbitrators who shall be different from the ones who passed the arbitral award appealed against.
- (c) Such constitution of appellate panel of arbitrators shall be completed by Relevant Authority within thirty days from the date of receipt of the appeal.
- (d) The appeal shall be disposed of within three months from the date of appointment of appellate panel of arbitrators, through issuance of an appellate arbitral award.
- (e) The time for making an appellate arbitral award may be extended for a total period not exceeding two months by the Relevant Authority on an application by either party or the appellate panel of arbitrators, for sufficient cause to be recorded in writing.
- (f) A party aggrieved by the appellate arbitral award may file an application to the Court of competent jurisdiction to challenge the appellate award in accordance with Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996.
- (g) Except where specific provision is made in this Bye-law, the provisions of Bye-laws (4) to (18) and the Regulations shall, so far as may be, apply to appellate arbitrators, appellate arbitration proceedings and appellate arbitral award.³³

3. The provisions of Byelaws (1) & (2) shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions admitted for clearing and settlement on the Clearing Corporation in respect of CD Segment and made subject to the byelaws, rules and regulations provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior to or to the date on which the Clearing Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership.

CHAPTER XI

DEFAULT

1. DECLARATION OF DEFAULT

A clearing member may be declared a defaulter by direction/circular/notification of the relevant authority of the segment if:

- (1) he is unable to fulfill his clearing, settlement or obligations; or
- (2) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- (3) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
- (4) he fails to pay any sum due to the Clearing Corporation as the relevant authority may from time to time prescribe; or

³³ Inserted with effect from June 1, 2012.

- (5) if he fails to pay or deliver all moneys, securities and other assets due to a clearing member who has been declared a defaulter within such time of declaration of default of such clearing member in such manner and to such person as the relevant authority may direct; or
 - (6) if he fails to abide by the arbitration award as laid down under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
 - (7) if he has been adjudicated as an insolvent by a court of competent jurisdiction in the petition filed by any of his creditors, he shall ipso facto be declared a defaulter though he may not have at the same time defaulted on any of his obligations on the Clearing Corporation; or
 - (8) if he files a petition before a court of competent jurisdiction for adjudication of himself as an insolvent; or
 - (9) under any other circumstances as may be decided by the relevant authority from time to time.
- [1A. Where the clearing member is declared defaulter on any Clearing Segment of the Clearing Corporation, he shall also be immediately declared defaulter on all other Clearing Segments of the Clearing Corporation in which he may hold membership.]³⁴
- [2. Without prejudice to the foregoing provisions contained in Byelaw (1) of this chapter, where a clearing member, who is also a member/trading member of any of the recognised Stock Exchanges or a clearing member of any clearing corporation, is declared a defaulter by such Stock Exchange or clearing corporation, the said clearing member shall ipso facto stand declared a defaulter by the Relevant Authority across all the Clearing Segments.]³⁵
- [2A. If he, being an individual and/ or Partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a Company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a court of law in the petition filed by any of his creditors, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have at the same time defaulted on any of his/ its obligations on the Clearing Corporation.
- 2B. If he, being an individual and/ or Partnership firm, / it, being a Company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have at the same time defaulted on any of his/ its obligations on the Clearing Corporation.]³⁶
- [3. Notwithstanding anything contained in the Bye-laws and Rules of the Clearing Corporation, if a clearing member is declared defaulter, the relevant authority may take appropriate action against the associates of such defaulter member.”

Explanation 1: For the purpose of Bye-law 3, the term “associate” shall include a person, -

- a. who, directly or indirectly, by itself, or in combination with other persons, exercises control over the member, whether individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15% in the capital of such member; or
- b. in respect of whom the member, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercises control; or
- c. whose director or partner is also a director or partner of the member, body corporate or the firm, as the case may be.

³⁴ Inserted with effect from June 1, 2012.

³⁵ Substituted with effect from June 1, 2012. Prior to this Bye-law 2 read as under:

Without prejudice to the foregoing provisions contained in Byelaw (1) of this chapter, where a clearing member, who is also a member/ trading member of any of the recognised Stock Exchanges, is declared a defaulter by such Stock Exchange, the said clearing member shall ipso facto stand declared a defaulter by the Relevant Authority.

³⁶ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

Explanation 2: The expression "control" shall have the same meaning as defined in clause (c) of sub-regulation (1) of regulation 2 of the SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997.³⁷

4. **CLEARING MEMBER'S DUTY TO INFORM**

A clearing member shall be bound to notify the Clearing Corporation immediately if there be a failure by any clearing member to discharge his liabilities in full.

5. **COMPROMISE FORBIDDEN**

A clearing member shall not accept from any clearing member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a deal cleared through the CD Segment.

6. **NOTICE OF DECLARATION OF DEFAULT**

On a clearing member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued to all the clearing members of the Clearing Corporation.

7. **NOTICE TO THE STOCK EXCHANGE**

On a clearing member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued to the Exchange if the clearing member is also a trading member of that Exchange.

8. **DEFAULTER'S BOOKS AND DOCUMENTS**

When a clearing member has been declared a defaulter, the relevant authority shall

take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the relevant authority.

9. **LIST OF DEBTORS AND CREDITORS**

The defaulter shall file with the relevant authority within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct, a written statement containing the complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

10. **DEFAULTER TO GIVE INFORMATION**

The defaulter shall submit to the relevant authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the relevant authority may from time to time require and if so desired shall appear before the relevant authority at its meetings held in connection with his default.

11. **INQUIRY**

The relevant authority may conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report anything improper, unbusinesslike or unbecoming a clearing member in connection therewith which may come to its knowledge.

12. **DEFAULTER'S ASSETS**

The Relevant Authority shall call in and realise the security deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Clearing Member in respect of any deal or dealing made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any Clearing Member as a defaulter, in the Clearing Corporation for the benefit of and on account of the Clearing Corporation, MCX Stock Exchange Limited, Securities and Exchange

Board of India, Constituents of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Relevant Authority and other recognised stock exchanges / clearing corporations.

³⁷ Substituted with effect from June 1, 2012. Prior to this Bye-law 3 read as under:

Notwithstanding anything contained in the Byelaws and Rules of Clearing Corporation, if a clearing member is an Associate of a member/ trading member declared a defaulter by any recognised stock exchange, the said clearing member shall render itself liable to be declared a defaulter by the Relevant Authority.

Explanation:

The expression "Associate" for the purpose of the above Bye-law shall have the meaning as may be defined by SEBI from time to time.

13. PAYMENT TO RELEVANT AUTHORITY

- (1) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the relevant authority within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. A clearing member violating this provision may be declared a defaulter.
- (2) A clearing member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any deal prior to the date fixed for settling such account or deal shall, in the event of the clearing member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members. Any clearing member who shall have paid or given such difference or consideration to any other clearing member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.
- (3) A clearing member who receives from another clearing member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other clearing member be declared a defaulter within such number of days as specified by the relevant authority after the settling day. Such refunds shall be made to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

14. DISTRIBUTION

The relevant authority shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the CD Segment in such names as the relevant authority may from time to time direct and shall distribute the same in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

15. CLOSING –OUT

- (1) Clearing members having open deals with the defaulter shall close out such deals after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard specified by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the relevant authority.
- (2) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the relevant authority for the benefit of creditor clearing members of the defaulter.

16. CLAIMS AGAINST DEFAULTER

Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every clearing member carrying on business on the CD Segment shall, as it may be required to do, either compare with the relevant authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

17. DELAY IN COMPARISON OR SUBMISSION OF ACCOUNTS

Any clearing members failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time specified shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

18. PENALTY FOR FAILURE TO COMPARE OR SUBMIT ACCOUNTS

The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension on any clearing member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the specified time.

19. MISLEADING STATEMENT

The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such clearing member was false or misleading.

20. ACCOUNTS OF RELEVANT AUTHORITY

The relevant authority shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets payable to a defaulter which are received by it and shall defray therefrom from all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

[REPORT

- 20A. The relevant authority shall every six months present a report to the relevant authority relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given.

INSPECTION OF ACCOUNTS

- 20B. All accounts kept by the relevant authority in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations shall be open to inspection by any creditor clearing member.

SCALE OF CHARGES

- 20C. The charges to be paid to the Clearing Corporation on the assets collected shall be such sum as the relevant authority may from time to time prescribe.]³⁸

21. APPLICATION OF ASSETS

The Relevant Authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Byelaws and Regulations to be incurred by the Clearing Corporation, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder :-

- (a) Dues to the Clearing Corporation, MCX Stock Exchange Limited, Securities and Exchange Board of India The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money/ies due to Clearing Corporation, MCX Stock Exchange Limited and Securities and Exchange Board of India on a prorata basis,
- (b) Dues to Constituents of the defaulter The payments as may be admitted by the Relevant Authority, as being due to Constituents of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to the Rules, Bye- laws and Regulations of the Clearing Corporation, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed prorata amongst all the Constituents of the defaulter,
- (c) Dues to the Approved Banks and claims of any other persons as approved by the Relevant Authority

After making payments under (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Relevant Authority. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of Clearing Corporation or MCX Stock Exchange Limited invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Clearing Corporation or MCX Stock Exchange Limited as the case may be on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Byelaws, Rules and Regulations of Clearing Corporation / MCX-SX. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the clearing and settlement of a deal on the Clearing Corporation or requirements laid down by the Clearing Corporation, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata,

- (d) Dues to any other recognised stock exchange/clearing corporation After meeting the claims under (c) above, the remaining amounts, if any, shall be disbursed to any other recognised stock exchange / clearing corporation for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a member of that exchange/clearing corporation. If the defaulter is a member of more than one recognised stock exchange/clearing corporation, then the remaining amounts shall be distributed amongst all such recognised stock

exchanges / clearing corporations and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges/clearing corporations, then the remaining amount shall be distributed pro rata among all such stock exchanges/clearing corporations; and

³⁸ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

(e) Surplus

The surplus amounts, if any, remaining after meeting all the above claims, shall be paid to the Clearing Member and in case where the Clearing Member has expired, the surplus amount shall be paid to his legal heirs / legal representatives.

[CLAIMS OF RELEVANT AUTHORITY

- 21A. A claim of a defaulter whose estate is represented by the relevant authority against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor clearing members but shall rank with other claims.]³⁹

22. CERTAIN CLAIMS NOT TO BE ENTERTAINED

The relevant authority shall not entertain any claim against a defaulter:

- (1) which arises out of a contract in securities, dealings in which are not permitted or which are not made subject to Bye Laws, Rules and Regulations or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security ;
- (2) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner specified in the Rules, Bye Laws and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such deals has not been rendered as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations;
- (3) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bonafide money payment in full on the day when such claims become due;
- (4) which is in respect of a loan with or without security ;
- (5) which is not filed with the relevant authority within such time of date of declaration of default as may be specified by the relevant authority.

23. ASSIGNMENT OF CLAIMS ON DEFAULTERS' ESTATE

A Clearing member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge the claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

24. PROCEEDINGS IN THE NAME OF OR AGAINST THE DEFAULTER

The Relevant Authority shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Clearing Corporation or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter; (b) initiate any proceedings in a court of law either in the name of Clearing Corporation or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of deals cleared and settled subject to Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Clearing Corporation as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

25. PAYMENT OF RELEVANT AUTHORITY

If any clearing member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any admitted deals in the market made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.

³⁹ Inserted w.e.f. January 28, 2014

CHAPTER XII

SETTLEMENT GUARANTEE FUND

1. CLEARING CORPORATION TO MAINTAIN SETTLEMENT GUARANTEE FUND

- (1) The Clearing Corporation shall maintain Settlement Guarantee Fund(s) in respect of different clearing sub-segment for such purposes as may be specified by the relevant authority from time to time. The Clearing Corporation may also maintain Settlement Guarantee Fund(s) in respect of different clearing sub-segment for such purpose as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (2) The relevant authority may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement Guarantee Fund which may inter-alia specify the amount of deposit or contribution to be made by each clearing member to the relevant fund, the terms, manner and mode of deposit or contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the fund, charges for utilisation, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

2. CONTRIBUTION TOWARDS SETTLEMENT GUARANTEE FUND

- (1) Each clearing member shall be required to contribute to and provide a deposit as may be determined from time to time by the relevant authority to the relevant Settlement Guarantee Fund which shall be held by the CD Segment to be applied as provided in these Bye Laws and Regulations.
- (2) The relevant authority may specify the amount of contribution or deposit to be made by each clearing member and/or category of members which may include inter alia the minimum amount to be provided by each clearing member.
- (3) The relevant authority may also specify such additional contribution or deposit that shall have to be provided towards the Settlement Guarantee Fund from time to time to form part of the Settlement Guarantee Fund.

[2(A) CONTRIBUTION BY THE STOCK EXCHANGE

1. The Settlement Guarantee Fund of the different segments of the clearing corporation shall be included such contribution made by the stock exchange with whom it may have clearing & settlement arrangements, in terms of the regulations made by SEBI or other applicable laws or otherwise.
2. The relevant authority in its discretion, may permit a Stock Exchange to contribute or provide the deposit either in the form of cash, securities, bank guarantee or by such other method and subject to such terms and conditions as may be specified from time to time.]⁴⁰

3. FORM OF CONTRIBUTION/DEPOSIT

The relevant authority shall prescribe from time to time the form of contribution or deposit to the Settlement Guarantee Fund. The relevant authority in its discretion, may permit a clearing member to contribute or provide the deposit either in the form

of cash, securities, bank guarantee or by such other method and subject to such terms and conditions as may be specified from time to time.

4. REPLACEMENT OF DEPOSIT

By giving a suitable notice to the CD Segment and subject to such conditions as may be specified by the relevant authority from time to time, a clearing member may withdraw qualifying securities from pledge, or may cause the CD Segment to revoke an acceptable letter of credit or bank guarantee, which secured the clearing member's contribution or deposit towards the Settlement Guarantee Fund, provided that the clearing member has, effective simultaneously with such withdrawal or revocation, deposited cash with, or pledged qualifying securities to the CD Segment or through such other mode as may be approved by the CD Segment from time to time to satisfy his required contribution or deposit.

⁴⁰ Inserted w.e.f. January 28, 2014.

5. ADMINISTRATION AND UTILISATION OF THE SETTLEMENT GUARANTEE FUND

- (1) The Settlement Guarantee Fund shall be utilised for such purposes as may be provided in the Bye Laws and Regulations and subject to such conditions as the relevant authority may prescribe from time to time which shall include:
- (a) to defray the expenses of creation, maintenance and repayment of the Settlement Guarantee Fund;
 - (b) investment in such approved securities and other avenues subject to such terms and conditions as may be decided by the relevant authority from time to time;
 - (c) the application of Settlement Guarantee Fund to meet premia on insurance cover(s) which the relevant authority may take from time to time;
 - (d) the application of Settlement Guarantee Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations;
 - (e) the application of the Settlement Guarantee Fund to satisfy any loss or liability of the CD Segment arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws and Regulations;
 - (f) repayment of the balance after meeting all obligations under these Rules, Bye Laws and Regulations to the clearing member when he ceases to be a member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit;
 - (g) any other purpose as may be specified by the Board from time to time.
- (2) Save as otherwise expressly provided in these Bye Laws and Regulations, the Settlement Guarantee Fund shall not be utilised for any other purpose.
- (3) The CD Segment shall have full power and authority to pledge, re-pledge, hypothecate, transfer, create a security interest in, or assign any or all of the (i) Settlement Guarantee fund cash, (ii) securities or other instruments in which Settlement Guarantee fund cash is invested and (iii) qualifying securities pledged by a clearing member or letters of credit or any other instrument issued on behalf of a clearing member in favour of the CD Segment of the Clearing Corporation towards deposit to the Settlement Guarantee Fund.

6. UTILISATION FOR FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the CD Segment arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws and Regulations, the relevant authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other monies to the extent necessary to fulfill the obligation under such terms and conditions as the relevant authority may specify from time to time.

7. UTILISATION IN CASE OF DEFAULT

In the event a clearing member is declared a defaulter and the clearing member fails to meet the clearing and settlement obligations to the CD Segment arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws and Regulations, the relevant authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other monies to the extent necessary to eliminate the obligation in the following order:

- (1) any amount that may be paid in the form of margin or any other payment of the defaulting member retained by the CD Segment of the Clearing Corporation for the purpose of the clearing and settlement; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (2) any contribution or deposit made by or bank guarantee arranged by the defaulting member to the Settlement Guarantee fund, whether in the form of cash or securities or bank guarantee; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (3) the amount of security deposit, if any, made by the defaulting member to the Specified Exchange to the extent not appropriated by the Specified Exchange towards the obligations of the defaulting member to it; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (4) the proceeds, if any, recovered from auctioning or transferring the membership of the defaulting member in the Specified Exchange, subject to deduction of the expenses relating or incidental to the auction; if this amount is not sufficient to settle the obligation,

- (5) the fines, penalties, penal charges, auction difference, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or disinvestment of Settlement Guarantee Fund or interest earned on margin monies that form part of the Settlement Guarantee Fund to the extent as may be decided by the CD Segment; if the amount is not sufficient to settle the obligation,
- (6) the profits available for appropriation in the respective year in which the default took place; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (7) the retained earnings of the Clearing Corporation including any reserves created for this purpose to the extent available; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (8) the amount of contribution and deposit made by all categories of clearing members to the Settlement Guarantee Fund in proportion to the total contribution and deposit made by each clearing member.
- (9) if the above amount is not sufficient, the balance obligation remaining after application of the above funds shall be assessed against the clearing members in the same proportion as their total contribution and deposit and clearing members shall be required to contribute or deposit in the Settlement Guarantee Fund, within such time as the relevant authority shall require, the deficient amount.

8. OBLIGATION TO BRING IN ADDITIONAL CONTRIBUTION OR DEPOSIT

- (1) If a pro-rata charge is made as mentioned in the above provision against a clearing member's actual contribution or deposit, and as a consequence the clearing member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund is less than his required contribution and deposit, the clearing member shall contribute or deposit in the Settlement Guarantee Fund, within such time as the relevant authority shall require the deficient amount.
- (2) If the clearing member shall fail to do so, the relevant authority may charge such interest, impose penalties and fines and take such disciplinary action against the clearing member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above provisions or involuntary cessation of membership by the clearing member shall not affect the obligations of the clearing member to the CD Segment or any remedy to which the CD Segment may be entitled under applicable law.

9. ALLOCATION OF THE CONTRIBUTION OR DEPOSIT

Each clearing member's contribution and deposit towards Settlement Guarantee Fund shall be allocated by the CD Segment of the Clearing Corporation among the various clearing sub-segments which are designated as such by the CD Segment and in which the clearing member participates, in such proportion as it may decide from time to time. The CD Segment of the Clearing Corporation shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular clearing sub-segment to the satisfaction of losses or liabilities of the CD Segment incidental to the operation of that clearing sub-segment as may be decided by the Clearing Corporation at its discretion.

10. CESSATION OF THE CLEARING MEMBER

- (1) A clearing member shall be entitled to the repayment of deposit made by him to the Settlement Guarantee Fund after –
 - (a) the clearing member ceases to be a member, and
 - (b) all pending deals at the time the clearing member ceases to be a clearing member which could result in a charge to the Settlement Guarantee Fund have been closed and settled, and
 - (c) all obligations to the CD Segment for which the clearing member was responsible while he was a member have been satisfied or, at the discretion of the relevant authority, have been deducted by the CD Segment of the Clearing Corporation from the clearing member's actual deposit; provided, however, that the clearing member has presented to the CD Segment such indemnities or guarantees as the relevant authority deems satisfactory or another clearing member has been substituted on all deals and obligations of the clearing member, and
 - (d) a suitable amount as may be determined by the relevant authority at its discretion has been set aside for taking care of any loss arising from any document defects that may be reported in the future, and

- (e) a suitable amount as may be determined by the relevant authority at its discretion towards such other obligations as may be perceived by the CD Segment to exist or may be perceived to arise in future.
- (2) The relevant authority may specify rules for the repayment of deposit including the manner, amount and period within which it will be paid but at no point of time will the repayment exceed the actual deposit available to the credit of the clearing member after deducting the necessary charges from the same.
- (3) Any obligation of a clearing member to the CD Segment unsatisfied at the time he ceases to be a clearing member shall not be affected by such cessation of membership.

11. RECOVERY OF LOSS AND RE-DISTRIBUTION

If a loss charged pro rata is afterwards recovered by the CD Segment of the Clearing Corporation, in whole or in part, through insurance or otherwise, the net amount of the recovery shall be credited to the persons against whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged against them.

12. LIMITATION OF LIABILITY

The liability of the Clearing Corporation resulting from the deemed contracts of clearing members with the CD Segment and to losses in connection therefrom be limited to the extent of contributions available to the Settlement Guarantee Fund. The CD Segment shall not be available for obligations of a non-clearing member, obligations of a clearing member to a non-member, obligations of a clearing member to another member of the CD Segment towards deals to which the CD Segment of the Clearing Corporation is not a counter party or obligations to a constituent by a clearing member, and to losses in connection therefrom.

CHAPTER XIII

MISCELLANEOUS

1. Save as otherwise specifically provided in the Bye Laws and Regulations specified by the relevant authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the CD Segment, the CD Segment of the Clearing Corporation should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse in respect of or in relation to any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the CD Segment or any authorised person(s) acting for the CD Segment of the Clearing Corporation.
2. No claim, suit, prosecution or other legal proceeding shall lie against the CD Segment or any authorised person(s) acting for the CD Segment in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the CD Segment under any law or delegated legislation for the time being in force.

CURRENCY DERIVATIVES SEGMENT RULES

CHAPTER I

DEFINITIONS

1. BOARD

"Board" means Board of Directors of MCX-SX Clearing Corporation Limited.

2. BYE LAWS

Unless the context indicates otherwise, "Bye Laws" means the Bye Laws of the Currency Derivatives Segment (CD Segment) of the Clearing Corporation for the time being in force.

3. CLEARING BANK(S)

"Clearing Bank(s)" is such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals in respect of Currency Derivatives Segment cleared through the Clearing Corporation and any other funds movement between Clearing Members and the Clearing Corporation and between Clearing Members as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.

4. CLEARING CORPORATION

"Clearing Corporation" means MCX-SX Clearing Corporation Limited.

5. CLEARING MEMBER

"Clearing Member" means a member of the Currency Derivatives Segment of the Clearing Corporation and includes all categories of Clearing Members as may be admitted as such by the Clearing Corporation in the Currency Derivatives Segment but does not denote the shareholder of the Clearing Corporation.

6. CURRENCY DERIVATIVES SEGMENT

"Currency Derivatives Segment" or "CD Segment" means Currency Derivatives Segment of the Clearing Corporation and also includes the different clearing sub-segments or divisions thereof for clearing and settlement of deals as may be classified by the relevant authority from time to time."

7. DEALS

"Deals" means, unless the context indicates otherwise, deals which are admitted to be cleared and settled through the CD Segment of the Clearing Corporation.

8. REGULATIONS

"Regulations" means Regulations of the CD Segment of the Clearing Corporation for the time being in force and includes business rules, code of conduct and such other procedures and regulations, circulars, directives and orders as issued by the relevant authority from time to time for the operations of the CD Segment of the Clearing Corporation.

9. RELEVANT AUTHORITY

"Relevant Authority" means the Board, Securities and Exchange Board of India or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.

10. SETTLEMENT GUARANTEE FUND

"Settlement Guarantee Fund" means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws in respect of the CD Segment.

11. TRADING MEMBER

"Trading Member" means any person admitted as a member in any Exchange in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of that Exchange. Note: The terms defined above shall mean the same when used in lower case in the Bye Laws and Regulations, unless the context indicates otherwise.

CHAPTER II

BOARD

1. The Board is empowered to organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the CD segment of the Clearing Corporation and all activities of the Clearing Members
2. The Board is empowered to make Rules, Bye Laws and Regulations from time to time, for all or any matters relating to the conduct of business of the CD segment of the Clearing Corporation, the business and transactions of Clearing Members, between Clearing Members inter-se as well as the business and transactions between Clearing Members and persons who are not Clearing Members, and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the CD segment of the Clearing Corporation.
3. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations for all or any of the following matters:
 - (1) conduct of business of the CD segment of the Clearing Corporation;
 - (2) appointment and dissolution of Committee or Committees for any purpose of the Clearing Corporation;

-
-
- (3) manner of operations and interfacing with exchanges, custodians, depository and clearing bank(s);
 - (4) norms, procedures, terms and conditions for admission to membership of the CD segment of the Clearing Corporation;
 - (5) conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of Clearing Membership of the CD segment of the Clearing Corporation;
 - (6) conduct of Clearing Members with regard to the business of the Clearing Corporation;
 - (7) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by different categories of Clearing Members;
 - (8) charges payable by Clearing Members for business transacted through the CD segment of the Clearing Corporation as may be laid down from time to time;
 - (9) maintenance of records and books of accounts by Clearing Members as may be specified from time to time;
 - (10) investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Clearing Members;
 - (11) prescription from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of Clearing Members from the CD segment of the Clearing Corporation for violation of any requirements of the Rules, Bye Laws and Regulations and the codes of conduct;
 - (12) disciplinary action/procedures against any Clearing Member;
 - (13) penalties for non compliance with or contravention of the Bye Laws, Rules and Regulations or of general discipline of the CD segment of the Clearing Corporation, including expulsion or suspension of the Clearing Members;
 - (14) declaration of any Clearing Member as a defaulter or suspension or resignation or expulsion from Clearing Membership and consequences thereof;
 - (15) such other matters in relation to the Clearing Corporation as may be specified under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organisation, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Clearing Corporation.
4. The Board is empowered to delegate, from time to time, to Executive Committee(s) or any other committee(s) or to the Managing Director or to any person, such of the powers vested in it and on such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the CD segment of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
 5. The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such others as the Board may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke such delegation.
 6. The Board shall have the authority to issue directives from time to time to the Executive Committee or any other Committees or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).
 7. The Board is empowered to vary, amend, repeal or add to Bye Laws and Rules framed by it with prior approval of SEBI, if any.
 8. The Board is authorised to vary, amend, repeal or add to Regulations framed by it. Such changes shall be intimated to SEBI within 24 hours.
 9. The Members of the Board and of such committees as may be identified by the Board shall adhere to the Code of Ethics as specified by SEBI.

CHAPTER III

EXECUTIVE COMMITTEE

1. CONSTITUTION

One or more Executive Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different clearing sub-segment(s) of the CD segment of the Clearing Corporation. The Board may decide on the constitution, duration and powers of the Executive Committee(s), nomination and vacation of the nominees from the Executive Committee(s) and appointment of office bearers and rules and procedures for the functioning of the Executive Committee(s).

2. POWERS OF EXECUTIVE COMMITTEE

- (1) The Board may delegate from time to time to the Executive Committee(s) such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the CD segment of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- (2) The Executive Committee(s) shall be bound and obliged to carry out and implement any directives issued by the Board from time to time and shall be bound to comply with all conditions of delegation and limitations on the powers of the Executive Committee(s) as may be specified.

CHAPTER IV

CLEARING MEMBERSHIP

1. MULTIPLE CATEGORY

The rights, privileges duties and responsibilities of a Clearing Member shall be subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations. The relevant authority may define and admit more than one category of Clearing Members for the same clearing sub-segment or for different clearing sub-segments and may specify different norms including eligibility, admission and cessation of membership for different sub-segments.

2. ADMISSION AND FEES

- (1) The relevant authority may specify different categories of Clearing Members and requirements regarding qualification, network, infrastructure and other relevant norms for each such category.
- (2) The relevant authority may specify pre-requisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of Clearing Members to all or any of the clearing sub-segments of the CD segment of the Clearing Corporation. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be admitted as Clearing Member to all or any of the clearing sub-segments.
- (3) Such fees, security deposit, contribution and other money as are specified by the relevant authority would be payable on or before admission as Clearing Member and for continued appointment thereof.

3. ELIGIBILITY

- (1) The following persons shall be eligible to become Clearing Members of the CD segment of the Clearing Corporation:
 - (a) Individuals;
 - (b) Registered Firms;
 - (c) Bodies corporate;
 - (d) Companies as defined in the Companies Act, 1956; and

- (e) any bank as included in the Second Schedule to the Reserve Bank of India Act, 1934 and specifically authorized by RBI for this purpose
 - i. is eligible to become Clearing Member and / or Trading Member of the Currency Derivatives Segment of an Exchange, on the recommendation of the governing body of the Exchange.
 - ii. such bank can act as member for their proprietary dealings, to act on their own account, in the Currency Derivatives Segment of the Exchange.
 - iii. such bank can also act as member or an agent for any other person, client or customer in the Currency Derivatives Segment of an Exchange.
 - iv. such bank shall abide by circulars and directions issued by RBI and SEBI in respect of dealing of such banks in the Exchange."
- (2) No person shall be admitted as a Clearing Member if such proposed member:
 - (a) is an individual who has not completed 21 years of age;
 - (b) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
 - (c) has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
 - (d) has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
 - (e) is a body corporate which has committed any act which renders it liable to be wound up under the provisions of the law;
 - (f) is a body corporate which has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
 - (g) has been at any time expelled or declared a defaulter by any other stock exchange or clearing corporation;
 - (h) has been previously refused admission to Clearing Membership unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;

4. ADDITIONAL ELIGIBILITY CRITERIA

No person shall be eligible to be admitted to the Clearing Membership unless the person satisfies such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe from time to time for different classes of Clearing Members and clearing sub-segments;

Provided however that the relevant authority may waive compliance with any or all of the admission conditions and at its discretion waive the requirements set out as above, if it is of the opinion that the person seeking admission is considered by the relevant authority to be otherwise qualified to be admitted as a Clearing Member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities.

5. ADMISSION

- (1) Any person desirous of becoming a Clearing Member shall apply to the CD segment of the Clearing Corporation for admission to the Clearing Membership of the relevant clearing sub-segment of the CD segment of the Clearing Corporation. Every application shall be dealt with by the relevant authority which shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.
- (2) The application for admission of Clearing Members to each segment shall be made in such formats as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.

-
-
- (4) The applicant shall have to furnish such declarations, undertakings, certificates, confirmations and such other documents or papers as may be specified from time to time by the relevant authority.
 - (5) The relevant authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund and any other fund that may be maintained by the CD segment of the Clearing Corporation from time to time, to furnish any additional guarantee or to require contribution to computerisation fund, training fund or fee, if any, as the relevant authority may prescribe from time to time.
 - (6) The relevant authority may provisionally admit the applicant to Clearing Membership provided that the applicant satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of application subject to such terms and conditions as may be specified by the relevant authority. Upon the relevant authority being satisfied that all other terms and conditions and other requirements for the Clearing Membership have been complied with, the applicant may be admitted as a Clearing Member. The granting of provisional membership shall not entitle the applicant to any privileges and rights of Clearing Membership.
 - (7) The relevant authority may at its absolute discretion reject any application for admission without communicating the reason thereof.
 - (8) If for any reason the application is rejected, the application fee or admission fee, if any, as the case may be or part thereof as may be decided by the relevant authority may at its discretion be refunded to the applicant, without any interest.
 - (9) The relevant authority may at any time from the date of admission to the Clearing Membership withdraw the admission and expel a Clearing Member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission –
 - (a) made any willful misrepresentation; or
 - (b) suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
 - (c) has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.
 - (10)
 - (a) The membership admission does not confer any ownership right as a member of the Clearing Corporation and shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.
 - (b) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, transfer of the Clearing Membership, may be effected as follows:
 - (i) by making nomination under these Rules;
 - (ii) by an amalgamation or merger of a Clearing Member company;
 - (iii) by takeover of a Clearing Member company;
 - (iv) by transfer of the Clearing Membership of a Clearing Member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and
 - (v) by two or more Clearing Members / Clearing Member firms coming together to form a new partnership firm/company.
 - (c) A Clearing Member or his successor(s) may make a nomination to Clearing Membership. The nomination(s) made by a Clearing Member or successor(s) of a Clearing Member shall be subject to the following conditions, namely:
 - (i) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as Clearing Member(s) of the Clearing Corporation;
 - (ii) The nominee(s) shall give to the relevant authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;

- (iii) A Clearing Member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the Clearing Member has no successor(s) willing to carry on the Clearing Membership, then, the Clearing Member may nominate person(s) other than his successor(s);
 - (iv) If the Clearing Member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the CD segment of the Clearing Corporation on account of physical disability, then the Clearing Member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub-clause (iii) above;
 - (v) If the Clearing member has not nominated any person, the successor(s) of the Clearing Member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the Clearing Member;
 - (vi) If the nomination of the Clearing Member is such that it cannot be given effect to by the relevant authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a Clearing Member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
 - (vii) If more than one person(s) are nominated by the Clearing Member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company to carry on the Clearing Membership;
 - (x) A nomination made by a Clearing Member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the relevant authority and subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and
 - (xi) The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a Clearing Member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later.
- (d) The relevant authority may permit the transfer of Clearing Membership in the following circumstances:-
- (i) death of a Clearing Member;
 - (ii) if in the opinion of the relevant authority, the Clearing Member is rendered incompetent to carry on his business on the CD segment of the Clearing Corporation on account of physical disability;
 - (iii) upon amalgamation or merger of a Clearing Member company;
 - (iv) upon takeover of a Clearing Member company; and
 - (v) upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a Clearing Member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.
- (e) The relevant authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances, viz,
- (i) nomination by a Clearing Member of a person other than successor(s) under the applicable laws;

- (ii) nomination by the successor(s) of a Clearing Member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;
- (iii) amalgamation or merger of a Clearing Member company with a non Clearing Member company resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company;
- (iv) takeover of the Clearing Member company by non Clearing Member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company; and
- (v) in the case of sub-clause (v) of clause (d), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner hold atleast 51% of share in the capital of the new firm.

Explanation I

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of majority shareholding" means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares / interest in the Clearing Member company ceases to hold 51% of shares / interest in the Clearing Member company or in the amalgamated company which shall take up Clearing Membership upon amalgamation of the Clearing Member company with a Non Clearing Member company.

Explanation II

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of control in management" means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.

- (f) For the purpose of the clauses (b) to (e), the term 'Clearing Member' shall to the extent applicable include a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, includes successor(s) of a partner of a Clearing Member firm or successor(s) of a shareholder of a Clearing Member company.
- (g) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Clearing Membership may be suspended, for such period as the relevant authority may deem fit, in the following circumstances:
 - (i) upon the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company, in the opinion of the relevant authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;
 - (ii) upon the mental disability of the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and /or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company;
 - (v) upon the death of an individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and/or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company, provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company and during the six month period within which successor(s) of such individual Clearing Member partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/shares of such deceased individual Clearing Member or partner or shareholder;
 - (vi) upon the dissolution of a Clearing Member firm and during the six month period as referred to in sub clause (v) of clause (d) ; and

- (v) upon any deadlock in the management of a Clearing Member firm or Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority will affect the ability of such Clearing Member firm or Clearing Member company to carry on its business. The Clearing Member shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the relevant authority shall be final.

Explanation I

For the purposes of this sub-clause, the term "Deadlock in the Management" means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a Clearing Member firm or among the directors/shareholders of a Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the Clearing Member firm or Clearing Member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a Clearing Member company.

- (h) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Clearing Membership may be terminated by the relevant authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the relevant authority, within the said period of six months.
- (i) The nominee(s), successor(s), partners of a Clearing Member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being terminated under clause (h) above, but the decision of the relevant authority shall be final. Conversion of legal status of the Clearing Member
- (j) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, conversion of the legal status of a Clearing Member may be effected as follows:
 - (i) by conversion of an individual Clearing Member into a partnership firm/company.
 - (ii) by conversion of a Clearing Member firm into a company.
- (k) The relevant authority may permit the conversion of the legal status of the Clearing Member in the following circumstances:
 - (i) In the case of sub-clause (i) of clause (j), if the individual Clearing Member holds and continues to hold atleast 51% of the share in the profits/losses and/or atleast 51% of share in the capital of the partnership firm, or atleast 51% of shareholding / interest in the company, which shall take up the Clearing membership of the Clearing Corporation.
 - (ii) In the case of sub-clause (ii) of clause (j), if the partners holding atleast 51% of share in the profits / losses and / or atleast 51% of share in the capital of the Clearing Member firm hold and continue to hold atleast 51% of shareholding / interest in the company which shall take up the Clearing Membership of the Clearing Corporation.
- (11) Notwithstanding anything contained in Rule 5(10), the relevant authority may, in its absolute discretion permit the transfer of the Clearing Membership of the CD Segment to another person or entity, subject to such terms and conditions as the relevant authority may in its absolute discretion prescribe from time to time.
- (12) A Clearing Member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto nor shall he has the right to give license or grant power of attorney in respect of such rights and privileges and no such attempted assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge or license or power of attorney shall be effective as against the Clearing Corporation for any purpose, nor shall any right or interest in any Clearing Membership other than the personal right or interest of the Clearing Member therein be recognised by the Clearing Corporation. The relevant authority may

suspend any Clearing Member of the Clearing Corporation who acts or attempts to act in violation of the provisions of this rule or take any other disciplinary action as it may deem fit.

6. CONDITIONS

- (1) Clearing Members shall adhere to the Rules, Bye Laws and Regulations and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
- (2) All contracts issued for admitted deals shall be in accordance with and subject to Rules, Bye Laws and Regulations.
- (3) Clearing Members shall furnish declarations, undertakings, confirmation and such other documents and papers relating to such matters and in such forms as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (4) Clearing Members shall furnish to the CD segment of the Clearing Corporation, within such time as may be specified, an annual Auditors' Certificate certifying that specified requirements as may be specified by the relevant authority from time to time pertaining to their operations have been complied with.
- (5) Clearing Members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- (6) Clearing Members shall furnish to the CD segment of the Clearing Corporation such audited and/or unaudited financial or qualitative information and statements and in such manner as may be required by the relevant authority from time to time.
- (7) Clearing Members shall comply with such requirements as may be specified by the relevant authority from time to time with regard to advertisements, booklets and issue of circulars in connection with their activities as Clearing Members.
- (8) Clearing Members shall extend full cooperation and furnish such information and explanation and in such manner as may be required by the relevant authority or authorised person of the Clearing Corporation for inspection or audit or in regard to any dealings, settlement, accounting and/or other related matters.

7. PARTNERSHIPS

- (1) No Clearing Member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the relevant authority in such form and manner and subject to such requirements as the relevant authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on all partners.
- (2) No Clearing Member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a Clearing Member of the Clearing Corporation.
- (3) No Clearing Member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.
- (4) The partnership firm shall register with such authorities as may be required under relevant laws and shall produce proof of such registration to the CD segment of the Clearing Corporation.
- (5) The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm. No single partner or group of partners is entitled to any rights and privileges of Clearing Membership independent from that of their partnership firm.
- (6) The partners of the partnership firm must communicate to the Clearing Corporation in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.

- (7) Any notice to the Clearing Corporation intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.

8. TERMINATION OF MEMBERSHIP

- (1) Any Clearing Member may cease to be a member, if one or more apply:
- (a) by resignation;
 - (b) by death;
 - (c) by expulsion in accordance with the provisions contained in the Bye Laws, Rules and Regulations;
 - (d) by being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations ;
 - (e) by dissolution in case of partnership firm;
 - (f) by winding up or dissolution in the case of a limited company;
 - (g) by cancellation of license granted by RBI to a Bank admitted as a Clearing Member
- (2) Notwithstanding anything contained in the Byelaws and Rules of Clearing Corporation, a clearing member shall ipso facto cease to be clearing member of the Clearing Corporation, on cessation of his membership/ trading membership on one or more stock exchanges in accordance with the provisions contained in the Byelaws, Rules and Regulations of such stock exchange(s) and in such cases, such clearing member shall not be entitled for any opportunity of being heard or explanation in such an event.
- (3) The termination of Clearing Membership shall not in any way absolve the Clearing Member from any obligations and liabilities incurred by the Clearing Member prior to such termination.

9. RESIGNATION

- (1) A Clearing Member who intends to resign from the Clearing Membership of the CD segment of the Clearing Corporation shall intimate to the Clearing Corporation a written notice to that effect.
- (2) Any Clearing Member objecting to any such resignation shall communicate the grounds of his objection to the relevant authority by letter within such period as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The relevant authority may accept the resignation of a Clearing Member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding transactions with such Clearing Member have been settled.

10. DEATH

- (1) On death of a Clearing Member, his legal representatives and authorised representatives, if any, shall communicate due intimation thereof to the relevant authority in writing immediately and all future activities of the Clearing Member shall cease immediately except so far as it pertains to past obligations prior to his death.
- (2) On the termination of membership of the CD segment of a Clearing Member on his death, the Clearing Corporation, with whom security deposits, other monies, any additional deposits, whether in the form of cash, bank guarantees, securities or otherwise, or any other securities are lying, shall deduct only the dues, liability of the deceased member from his deposits and in such manner as the relevant authority may prescribe from time to time.

11. FAILURE TO PAY CHARGES

Save as otherwise provided in the Bye Laws, Rules and Regulations if a member fails to pay his annual subscription, fees, deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund(s), fines, penalties, other charges or other monies which may be due by him to the Clearing Corporation within such time as the relevant authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Clearing Corporation, he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period of time as may be specified from time to time, he fails to make such payment, he may be declared a defaulter or may be expelled by the relevant authority.

12. CONTINUED ADMITTANCE

The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to Clearing Membership which may, inter alia, include maintenance deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund, minimum networth and capital adequacy. The Clearing Membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

13. RE-ADMISSION OF DEFAULTERS

- (1) A Clearing Member's right of membership shall lapse and vest with the Clearing Corporation immediately he is declared a defaulter. The Clearing Member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a Clearing Member, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Member with the CD segment of the Clearing Corporation.
- (2) The relevant authority reserves the right to re-admit a defaulting member and it may re-admit a defaulter as a Clearing Member subject to the provisions, terms and conditions as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The relevant authority may readmit only such defaulter who in its opinion:
 - (a) has paid up all dues to the Clearing Corporation, other Clearing Members and constituents;
 - (b) has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
 - (c) has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
 - (d) has not been guilty of bad faith or breach of the Bye Laws, Rules and Regulations ;
 - (e) has been irreproachable in his general conduct.

CHAPTER V**DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION****1. DISCIPLINARY JURISDICTION**

The relevant authority may expel or suspend and/or fine and/or penalise under censure and/or warn and/or withdraw all or any of the membership rights of a Clearing Member if he is guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Bye Laws, Rules and Regulations or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the CD segment of the Clearing Corporation or the relevant authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the relevant authority in its absolute discretion deems dishonourable, disgraceful or unbecoming a Clearing Member or inconsistent with just and equitable principles or detrimental to the interests, good name or welfare of the Clearing Corporation or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

2. PENALTY FOR BREACH OF RULES, BYE-LAWS AND REGULATIONS

Every Clearing Member shall be liable to suspension, expulsion or withdrawal of all or any of his Clearing Membership rights and/or to payment of fine and/or to be censured, reprimanded or warned for contravening, disobeying, disregarding or willfully evading of any of these Rules, Bye- laws and Regulations or any resolutions,

orders, notices, directions, decisions or rulings thereunder of the CD segment of the Clearing Corporation, Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and/or Rules thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and/or Rules thereunder, the Board of Directors, Executive Committee, Managing Director or any officer of the Clearing Corporation or for any disreputable or fraudulent transactions or dealings or method of business which the Board of Directors in its absolute discretion deems unbecoming a Clearing Member of the Clearing Corporation or inconsistent with just and equitable principles.

3. PENALTY FOR MISCONDUCT, UNBUSINESSLIKE CONDUCT AND UNPROFESIONAL CONDUCT

A Clearing Member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of his membership rights and/or to payment of a fine and/or penalty and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, unbusinesslike conduct or unprofessional conduct as provided in the provisions in that behalf as provided herein.

(1) Misconduct

- (a) *Fraud* : If he is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the relevant authority renders him unfit to be a Clearing Member;
- (b) *Violation* : If he has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Clearing Corporation, Clearing Members and securities business in general;
- (c) *Improper Conduct*: If in the opinion of the relevant authority he is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Clearing Corporation or of willfully obstructing the business of the Clearing Corporation;
- (d) *Breach of Rules, Bye Laws and Regulations*: If he shields or assists or omits to report any Clearing Member whom he has known to have committed a breach or evasion of any Bye Laws, Rules and Regulation of the or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the relevant authority or of any Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf; Securities Contracts (Regulations) Act, 1956 and/or Rules thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and/or Rules thereunder.
- (e) *Failure to comply with Resolutions* : If he contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the relevant authority or of any Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf under the Bye Laws, Rules and Regulations ;
- (f) *Failure to submit to or abide by Arbitration* : If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
- (g) *Failure to testify or give information* : If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
- (h) *Failure to submit Special Returns*: If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the relevant

authority may from time to time prescribe together with such other information as the relevant authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the relevant authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the Clearing Members;

(i) *Failure to submit Audited Accounts:* If he neglects or fails or refuses to

submit its audited accounts to the Clearing Corporation within such time as may be specified by the relevant authority from time to time;

(j) *Failure to compare or submit accounts with Defaulter:* If he neglects or fails to compare his accounts with the relevant authority or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that he has no such account or if he makes a false or misleading statement therein;

(k) *False or misleading Returns:* If he neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in his clearing forms or returns required to be submitted to the CD segment of the Clearing Corporation under the Bye Laws, Rules and Regulations;

(l) *Vexatious complaints:* If he or his agent brings before the relevant authority or a Committee or an officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the relevant authority is frivolous, vexatious or malicious;

(m) *Failure to pay dues and fees:* If he fails to pay his subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on him.

(2) Unbusinesslike Conduct

A Clearing Member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

(a) *Fictitious Names:* If he transacts his own business or the business of his constituent in fictitious names or if he carries on business in more than one clearing segment of the Clearing Corporation under fictitious names;

(b) *Circulation of rumours:* If he, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;

(c) *Unwarrantable Business:* If he engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for his constituent's account or for any account in which he is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security;

(d) *Compromise :* If he connives at a private failure of a Clearing Member or accepts less than full and bona fide money payment in settlement of a debit due by a Clearing Member arising out of a deal in securities;

(e) *Dishonoured Cheque:* If he issues to any other Clearing Member or to its constituents or to the Clearing Corporation a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;

(f) *Failure to carry out transactions with Constituents:* If he fails in the opinion of the relevant authority to carry out its committed transactions with its constituents;

(3) Unprofessional Conduct

A Clearing Member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

(a) *Business in Securities in which dealings not permitted:* If he enters into dealings in securities in which dealings are not permitted;

(b) *Business for Defaulting Constituent:* If he deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within his knowledge failed to carry out engagements

relating to securities and is in default to another Clearing Member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Clearing Member who is his creditor;

- (c) *Business for Insolvent:* If without first obtaining the consent of the relevant authority he directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
- (d) *Business without permission when under suspension:* If without the permission of the relevant authority he does business on his own account or on account of a principal with or through a Clearing Member during the period he is required by the relevant authority to suspend business on the Clearing Corporation;
- (e) *Business for or with suspended, expelled and defaulter Clearing Members:* If without the special permission of the relevant authority he shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any Clearing Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- (f) *Business for Employees of other Clearing Members:* If he transacts business directly or indirectly for or with or executes a deal for an authorised representative or employee of another Clearing Member without the written consent of such employing Clearing Member;
- (g) *Evasion of Margin Requirements:* If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements specified in these Bye Laws and Regulations;
- (h) *Clearing Fees:* If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the Bye Laws and Regulations relating to clearing fees.
- (i) *Advertisement:* If he advertises for business purposes or issues regularly circular or other business communication to persons other than his own Constituents, Trading Members of the Exchange, Banks and Joint Stock Companies or publishes pamphlets, circulars or any other literature or report or information relating to the stock markets, without the prior written permission of the Clearing Corporation or in contravention of the advertisement code prescribed by the Clearing Corporation.

4. CLEARING MEMBER RESPONSIBLE FOR PARTNERS, AGENTS AND EMPLOYEES

A Clearing Member shall be fully responsible for the acts and omissions of its authorised officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the relevant authority to be one which if committed or omitted by the Clearing Member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations then such Clearing

Member shall be liable thereof to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by him.

5. SUSPENSION ON FAILURE TO PROVIDE MARGIN DEPOSIT, DEPOSIT OR CONTRIBUTION TO SETTLEMENT GUARANTEE FUND OR MEET CAPITAL ADEQUACY NORMS

The relevant authority may suspend a Clearing Member and/or require a Clearing Member to suspend his business if he fails to provide the margin deposits, deposits and contributions to Settlement Guarantee Fund and/or meet capital adequacy norms as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations and the suspension of business shall continue until the Clearing Member furnishes the necessary margin deposit or deposit/contribution to Settlement Guarantee Fund or meet capital adequacy norms. The relevant authority may expel Clearing Member acting in contravention of this provision.

6. SUSPENSION OF BUSINESS

The relevant authority may suspend a Clearing Member and/or require a Clearing Member to suspend its business in part or in whole on any Clearing Segment:

- (a) *Unwarrantable Business:* When in the opinion of the relevant authority the Clearing Member engages in unwarrantable business or effects deals for its constituents' account or for any account

in which he is directly or indirectly interested which deals are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security, or

- (b) Unsatisfactory Financial Condition: When in the opinion of the relevant authority the Clearing Member is in such financial condition that he cannot be permitted to do business with safety to his creditors or the Clearing Corporation.

7. REMOVAL OF SUSPENSION

The suspension of business as mentioned above shall continue until the Clearing Member has been allowed by the relevant authority to resume his business on paying such deposit or his doing such act or providing such thing as the relevant authority may require.

8. PENALTY FOR CONTRAVENTION

A Clearing Member who is suspended or who is required to suspend his business or part thereof may be expelled by the relevant authority, if he acts in contravention of such suspension or requirement.

9. CLEARING MEMBERS AND OTHERS TO TESTIFY AND GIVE INFORMATION

A Clearing Member shall appear and testify before and cause its partners, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf and shall produce before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

10. PERMISSION NECESSARY FOR LEGAL

REPRESENTATION

No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the relevant authority or any other Committee unless the relevant authority or other Committee so permits.

11. EXPLANATION BEFORE EXPULSION

A Clearing Member shall be entitled to be summoned before the relevant authority and afforded an opportunity for explanation before being expelled but in all cases the findings of the relevant authority shall be final and conclusive.

12. IMPOSITION OF PENALTIES

The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the relevant authority. The penalty of expulsion may be inflicted by relevant authority.

13. PRE-DETERMINATION OF PENALTIES

The relevant authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Bye Law, Rules or Regulations of the, or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the, CD segment of the Clearing Corporation, the relevant authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf.

14. COMMUTATION

The relevant authority in its discretion may in any case suspend a Clearing Member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty Clearing Member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

15. RECONSIDERATION/REVIEW

The relevant authority may of its own or on appeal by the Clearing Member concerned, reconsider and rescind, revoke or modify its order fining, censuring, warning or withdrawing all or any of the membership rights of the Clearing Member. In a like manner the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any Clearing Member.

16. FAILURE TO PAY FINES AND PENALTIES

If a Clearing Member fails to pay any fine or penalty imposed on him within such period as specified from time to time by the relevant authority he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period as specified from time to time he fails to make such payment he may be expelled by the relevant authority.

17. CONSEQUENCE OF SUSPENSION

The suspension of a Clearing Member shall have the following consequences :

(1) Suspension of Membership Rights

A suspended Clearing Member shall during the terms of his suspension, be deprived of and excluded from all rights and privileges of membership but he may be proceeded against by the relevant authority for any offence committed by him before or after suspension and the relevant authority shall not be debarred from taking cognisance of and dealing with or adjudicating on claims made against him by other Clearing Members.

(2) Rights of creditors unimpaired

The suspension shall not affect the rights of Clearing Members who are creditors of the suspended Clearing Members and rights of the Clearing Corporation.

(3) Fulfillment of Deals and Obligations

The suspended Clearing Member shall be bound to fulfil obligations and deals outstanding at the time of his suspension.

(4) Further business prohibited

The suspended Clearing Member shall not during the terms of his suspension transact any business provided that he may with permission of the relevant authority close the deals outstanding at the time of his suspension.

18. CONSEQUENCES OF EXPULSION

The expulsion of a Clearing Member shall have the following consequences namely:

(1) Clearing Membership Rights forfeited

The expelled Clearing Member shall forfeit to the Clearing Corporation its right of Clearing Membership and all rights and privileges as a Clearing Member including any right to the use of any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Corporation but any liability of any such Clearing Member to the Clearing Corporation or to any Clearing Member shall continue and remain unaffected by its expulsion.

(2) Office vacated

The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Clearing Member.

(3) Rights of Creditors unimpaired

The expulsion shall not affect the rights of the Clearing Members who are creditors of the expelled Clearing Member.

(4) Fulfillment of Deals and Obligations

The expelled Clearing Member shall be bound to fulfil deals and obligations outstanding at the time of his expulsion and he may with the permission of the relevant authority close such outstanding transactions.

(5) Clearing Members not to deal

No Clearing Member shall transact business for or with the expelled Clearing Member except with the previous permission of the relevant authority.

(5A) Provisions of byelaws regarding consequences of declaration of default to follow

The provisions regarding consequences of declaration of defaulter contained in Chapter XI of the Byelaws of the Clearing Corporation shall apply to the expelled Clearing Member as if such Clearing Member has been declared defaulter.

(6) Expulsion Rules to Apply

When a Clearing Member ceases to be a Clearing Member under the provisions of these Bye Laws and Rules otherwise than by death, default or resignation, it shall be as if such Clearing Member has been expelled by the relevant authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such Clearing Member in all respects.

19. NOTICE OF PENALTY AND SUSPENSION OF BUSINESS

(1) Notice shall be given to the Clearing Member concerned and to the Clearing Members in general by such mode as may be decided by the relevant authority from time to time of the expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a Clearing Member or of any other penalty imposed on it or on its partners or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the Clearing Members or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Clearing Member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Clearing Corporation or the relevant authority or any officer or employee of the Clearing Corporation for the publication or circulation of such notification. The application for Clearing Membership or the application for registration as the constituted attorney or authorised representative or by the person concerned shall operate as license and these Bye Laws and Rules shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.

(2) Notwithstanding anything contained in these provisions, if in the opinion of the relevant authority it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend forthwith the Clearing Member, pending completion of appropriate proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter, provided that appropriate proceedings provided in this chapter shall be commenced by issue of a notice to show cause to the Clearing Member within 10 days of such temporary suspension. Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the relevant authority, for reasons to be recorded in writing, if the relevant authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the relevant authority to suspend, has ceased to exist or are satisfactorily resolved.

THE COMPANIES ACT, 1956
(A COMPANY LIMITED BY SHARES)
MEMORANDUM OF ASSOCIATION OF
MCX-SX CLEARING CORPORATION LIMITED

- I. The name of the Company is MCX – SX CLEARING CORPORATION LIMITED
- II. The Registered Office of the Company is situated in the State of Maharashtra i.e. within the jurisdiction of the Registrar of Companies, Maharashtra at Mumbai.
- III. The objects for which the Company is established are
 - A. THE MAIN OBJECTS TO BE PURSUED BY THE COMPANY ON ITS INCORPORATION ARE:
 1. To act as central counterparty to all trades and provide full novation, to facilitate, set up and carry on the business of periodic clearing and settlement of, currency futures, contracts and differences, shares, stock, debentures, bond, units, deposit certificates, notes, warrants and securities including securities defined under the Securities Contract (Regulation) Act, 1956, and instruments of any kind traded, facilitate the delivery of, and payment for, securities, and to ensure completion and guarantee of settlement and to facilitate, promote, assist, regulate and manage dealing in securities, instruments, carry on matter incidental to, or connected with the activities of the Company and facilitate transfer of the duties and functions of an existing clearing houses to the Company.
 2. To initiate, facilitate, promote, assist, undertake and manage all activities in relation to multi-asset Stock Exchanges, Money Markets, Financial Markets, Securities Markets, Capital Markets, custodial and depository services including but not limited to taking measures for ensuring greater liquidity, facilitating intra and inter market dealings and generally to facilitate clearing and settlement of transactions in securities and instruments.
 - B. THE OBJECTS INCIDENTAL OR ANCILLARY TO THE ATTAINMENT OF THE MAIN OBJECTS:
 3. To frame and enforce Rules, Bye-laws and Regulations as may be required for regulating the mode and manner, the conditions subject to which the business of the Corporation shall be transacted and the rules of conduct of the clearing members of the Corporation, including all aspects relating to clearing membership, trading, settlement, including guarantee of settlements, settlement fund, constitution of committees, delegation of authority and general diverse matters pertaining to the Corporation and also including code of conduct and business ethics for the clearing members and from time to time to amend or alter such Rules, Bye-laws and Regulations or any of them and to make any new amended or additional Rules, Bye-laws or Regulations for the purpose aforesaid.
 4. To settle disputes and to decide all questions of trading, clearing and settlement methods, practices, usages, custom or courtesy in the conduct of trade and business of the Corporation.
 5. To fix, charge, recover; receive security deposits, admission fee, fund subscriptions, subscription from clearing members of the Corporation or the Company in terms of the Articles of Association and Rules and Regulations of the Corporation and also to fix, charge and recover deposits, margins, penalties, ad hoc levies and other charges.
 6. To facilitate resolution of disputes by arbitration or to nominate arbitrators or umpires on such terms and in such cases as may seem expedient; to set up regional or local arbitration panels and to provide for arbitration of all disputes and claims in respect of all transactions relating to or arising out of or in connection with or pertaining to the business of the Corporation and including arbitration of disputes between clearing members of the Corporation and between clearing members of the Corporation and persons who are not clearing members of the Corporation but constituents of clearing members of the Company; and to remunerate such Arbitrators, Regional Arbitration Panels or Local Panels and to make, amend and alter Rules, Bye-laws and Regulations in relation to such arbitration proceedings, the fees of arbitrators, the costs of such arbitration, and related matters and to regulate the procedures thereof and enforcement of awards and generally to settle disputes and to decide all questions of usage, custom or courtesy in the conduct of trade and business in Securities.
 7. To act as a custodian or depository of securities and instruments of all kinds including derivatives thereof, by itself or in association with or through any other Company or person or department of the Government or authority for purposes of storage, in any form gratuitously or otherwise, letting on hire and otherwise disposing off safes, strong rooms and other receptacles for money, securities and documents or securities, of all kinds.
 - 7A. To undertake Depository Participant activities, functions and responsibilities and such other activities which are ancillary and incidental thereto.⁴¹

⁴¹ Inserted by special resolution passed by the members of the Company at their EGM held on 15.12.2010, effective from 14.01.2011, which was the date of registration by ROC u/s 18(1) of Companies Act, 1956.

8. To establish and maintain or to arrange or appoint agents, to establish and maintain clearing house for the objects and purposes of the Company or maintain a stock holding and clearing corporation, depository, clearing house or division and to control and regulate the working and administration thereof.
9. To enter into any arrangements with the Government which may seem desirable and to obtain from such Government any power, rights, licences, privileges or concessions, which may be deemed necessary and desirable for the purpose set out in the Memorandum.
10. To act as Trustees of any deeds constituting or securing any debentures, debenture stock or other securities or obligations and to undertake and execute any other trusts and also undertake the office of or exercise the powers of executor, administrator, receiver, custodian and trust corporation.
11. To enter into arrangement with any State or Authority central state municipal local or otherwise which may seem conducive to the Company's object or any of the them and to obtain from such Government or Authority any concessions, grants or decrees, rights or privileges or whatsoever which the Company may think fit, or which may seem to the Company capable of being turned to account and to comply with work, develop, carry out, exercise and turned to account and to comply with work, develop, carry out, exercise, turn to account any such arrangements, concessions, grants, decrees, rights or privileges.
12. To acquire collect, preserve, disseminate or sell statistical or other information in connection with the trade, to maintain a library and to print, publish, undertake manage and carry on any news paper, journal, magazine, pamphlet, official year book, daily or other periodical quotation list or other works in connection with or in furtherance of the object of the Corporation.
13. To improve and elevate the technical and business knowledge of persons engaged in or about to be engaged in trade, banking, commerce, finance or Company administration or dealing in stocks, shares an securities of any other kind or in connection therewith and with a view thereto to provide for delivery of lectures and the holding of classes and to test by examination or otherwise the competence of such persons and to award certificates and diplomas and to institute and establish scholarships, grants and other benefactions and to setup or form any such technical or educational institutions and to run and administer it.
14. To subscribe for becoming a member of and co-operate with any other association whether incorporated or not, whose objects are to promote the interests represented by the Corporation or to promote general commercial and trade interests and to procure from and communicate to such association such information as may further the objects of the Corporation or promote measures for the protection of the trade of any interest therein.
15. To take part in the management of or set up an advisory or research division and act as consultants and advisers for the setting up and organizing of dealing in securities or clearing and settlement in India or abroad, and to act as consultants for securities and their marketing and advising on the incidents and features of the business of the Corporation and to enter into an association with any Exchange in India or abroad whether by subscription or on a co-operation principle for furthering the objects o the Company.
16. To enter into any partnership or arrangement in the nature of a partnership, co-operation or union of interest, with any person or persons, Company or corporation engaged or interested or about to become engaged or interested in the carrying on or conduct of any business or enterprises which this Company is authorised to carry on or conduct or from which the Corporation would or might derive any benefit whether direct or indirect.
17. To acquire and take over either the whole or any part of business, goodwill, trade mark, patent, property, assets and liability of any person or persons, firm, body corporate or corporation carrying on any business which it is authorised to carry on.
18. To open banking account with any Bank and pay into and draw money from such account.
19. To pay out the funds of the Company all costs, charges and expense which the Company may lawfully pay with respect to the promotion, formation, establishment and registration of the Company and / or the issue of its capital including therein the cost of printing and stationery, professional, lawyers, or any other experts fees and expenses.
20. To appoint trustee or trustees (whether individuals or corporations) to hold securities, on behalf of and to protect the interest of the Company.
21. To amalgamate with any company or companies or associations having objects altogether or in part similar to those of this company.
22. To form, promote, subsidies or organize and assist or aid in forming, constituting, promoting, subsidizing, organizing and assisting or aiding companies or partnerships of all kinds for the purpose of acquiring any undertaking or any property whether movable or immovable, whether with or without liability of such undertaking or company or any other company, for advancing directly or indirectly the objects hereof and to take or otherwise acquire hold and dispose of shares, debentures and other securities in or of any such company and to subsidies or otherwise assist or manage or own any such Company.

23. To do in Indian or any other part of the world either as principal, agents, trustees, contractors or otherwise either alone or in conjunction with others and either by or through agents, contractors, trustees, or otherwise to the attainment of the Object of the Company.
24. To own, establish or have and maintain offices, branches, and agencies in or out of India for its business and for securing its customers.
25. To exercise all or any of its corporate powers, rights and privileges and to conduct its business in all or any of its branches in the Union of India and in any or all states and territories thereof and in any or all foreign countries and for this purpose and agencies therein as may be convenient.
26. To subscribe, contribute, make donations or grants or guarantee money for any general or useful object or fund or institution and to aid pecuniary or otherwise, any association, body or movement.
27. To establish and support or assist in the establishment and support of any funds (whether Settlement Fund or Investor Protection Fund or any other funds), trusts and conveniences calculated to advance and further the objects and purposes of the Company and the Capital and Financial Markets in General.
28. To make payments or disbursements out of the funds or other movable property of the Company for any of the purposes specified in those presents and the Articles of Association and Rules, Bye-Laws and Regulations of the Corporation and to make, draw, accept, endorse, discount, execute warrants, debentures or other negotiable or transferable documents.
29. To seek for and secure openings and opportunities for the employment of capital with the view to prospect, inquire, examine, explore and test the capital and security commodity markets and dispatch and employ expeditions, commissions and other agents of the business of the Company.
30. To borrow, raise loans in any form, receive deposits, create indebtedness, to receive grants or advances (whether interest free or not) equity loans or raise any monies required for the objects and purposes of the company upon such terms and in such manner and with or without security as may from time to time be determined and in particular by the issue of debentures, debenture stock, bonds or other securities, provided always and it is hereby expressly declared as an original and fundamental condition of any such borrowing or raising of monies, that in all cases and under all circumstances any person claiming payment whether of principal or interest or otherwise howsoever in respect of the monies so borrowed or raised shall be entitled to claim such payment only out of the funds, properties and other assets of the Company which alone shall be deemed to be liable to answer and make good all claims and demands whatsoever under and in respect of the monies so borrowed or raised and not the personal funds, properties and other assets of all or any one or more of the Members of the board of Directors or members of the Company, their or his heirs, executors, administrators, successors and assigns who shall not and shall not be deemed to, in any way, incur any personal liability or render themselves or himself personally subject or liable to any claims or demands or be charged under and in respect of the monies so borrowed or raised, and in the event of the funds, properties and other assets of the Corporation being insufficient to satisfy the claims of all persons claiming payment as aforesaid, the right of any such person shall be limited to and he shall not be entitled to claim anything more than his part or share of such funds, properties and other assets of the Company in accordance with the terms and conditions on which the monies have been so borrowed or raised.
31. To invest, lend or advance the monies of the Company not immediately required in or upon such security and with or without interest and in such other investments as may from time to time be determined by the Company.
32. For all or any of the purposes of the Company to draw, make, accept, endorse, discount, execute, issue, negotiate and sell bills of exchange, promissory notes, cheques, bills of lading, warrants, debentures and other negotiable instruments with or without security and also to draw and endorse promissory notes and negotiate the same and also take and receive advances by discounting or otherwise with or without security, upon such terms and conditions as the Company deems fit and also to advance any sum or sums of monies upon materials or other goods or any other things upon such terms and securities as the Company may deem expedient.
33. To receive money on deposit or otherwise upon such terms and conditions and to give guarantee and indemnities in respect of debts and contracts of others.
34. To secure or discharge any debt or obligation of or binding in such manner as may be thought fit and in particular by mortgages and charges and guarantees upon the undertaking and all or any of the assets and property(ies) (present and future) and the uncalled capital of the Company or by the creation and issue on such terms as may be thought expedient, of debentures, debenture-stock, or other securities /instruments of any description or by the issue of shares credited as fully or partly paid-up.
35. To remunerate any person or company for the services rendered or to be rendered in acting as trustees for debentures, debenture stocks holders, or placing or assisting to place or guarantee the placing of any of the shares in the Corporation's capital or debenture, debenture stock or other securities of the company or in or about the formation or promotion of the company or the conduct of its business or for guaranteeing the payment of such debentures or debenture stock and interest.

-
-
36. To insure any or all of the properties, undertakings, contracts, risks or obligations of the Corporation in any manner whatsoever.
 37. To give guarantee, and carry on and transact every kind of guarantee and counter guarantee business and in particular the payment of any principal monies, interest or other monies secured by or payable under debentures, bonds, debenture-stock, mortgage, charges, contracts, obligations, securities and instruments and the payment of dividends on and the repayment of the capital stocks, shares, securities and instruments of all kinds and descriptions.
 38. To undertake and subscribe for, conditionally or unconditionally, stocks, shares, and securities of any other company.
 39. To issue derivatives or acquire and sell any such shares, stocks, debentures, debenture stock, bonds, obligations or securities by original subscription, tender, purchase, incorporation or auction or otherwise and to subscribe for the same either conditionally or otherwise, and to guarantee to the subscription thereof and to exercise and enforce all rights and powers conferred by or incident to the ownership thereof in furtherance of the objects of the Company
 40. To erect, construct, extend and maintain suitable building(s) or premises for the use by the Company or its members and for any other purposes of the Company and to alter, add, modify, change to or remove or replace or substitute or augment space in any such building(s).
 41. To acquire by purchase, taking on lease or hire purchase or on suppliers credit or otherwise and to develop any property movable or immovable and any rights or privileges necessary or convenient for the purpose of the company and in particular and land, buildings, easements or safe deposit vaults or depositories or custody facilities.
 42. To Sell, mortgage, exchange, lease, let, underlease or sub-let, grant licences, easement and other rights over, improve, manage, develop and turn to account and in any other manner deal with or dispose of the undertaking, investments, property, assets, right and effects of the company any part thereof for such consideration as may be thought fit, including any stock, shares, or securities of any other company, whether partly or fully paid up.
 43. To apply for, purchase or otherwise acquire any patents, brevets, inventions, licences, concessions, rights, privileges and the like conferring of any exclusive or limited right to use any secret or other information as to invention which may seem capable of being used for any of the purposes of the Company or may appear likely to be advantageous or useful to the Company and to use, exercise, develop or grant licences, privileges in respect of or otherwise turn to account the property rights or information so acquired and to assist, encourage and spend money in making experiments of all inventions, patents and rights which the Company may require or propose to acquire in connection with its business.
 44. To appoint attorneys and agents whether on commission or otherwise and constitute agencies and sub-agencies of the Corporation in India and elsewhere.
 45. To distribute any of the property of the Corporation in specie among the members in the event of winding up subject to the provisions of the Act.
 46. To train or pay for the training in India or abroad of any of the Company's employees or any candidate in the interest of or for the furtherance of the objects of the Corporation.
 47. To provide for the welfare of employees or ex-employees of the Company and the wives and families or the dependents or connections of such person by building or contributing to the building of houses or dwellings or by grants of money, pensions, allowances, bonus or other payments or by creating from time to time, subscribing or contributing to provident and other associations, institutions funds or trustees and by providing or subscribing or contributing towards place of instruction and recreation, hospitals and dispensaries medical and other attendance and other assistance as the Corporation shall think fit.
 48. To indemnify officers, Directors, promoters and servants of the Company against proceedings, costs, damages claims and demands in respect of anything done or ordered to be done, for and in the interest of the Company or for any loss or damage or misfortune whatever happens in execution of duties of their offices on in relation thereto.
 49. To do all such other things as are incidental or conducive to the above objects or any of them.
- C. OTHER OBJECTS
50. To take part in the management, supervision or control of the business or operations of any Company or undertaking and for that purpose to render technical and professional services and act as administrators or in any other capacity, and to appoint and remunerate any directors, administrators or accountants or other experts or agents for consideration or otherwise.
- IV. The liability of the Members is limited.
- V. (a) The Authorized Share Capital of the Company is Rs. 25,00,00,000/- (Rupees twenty five crores only) divided into 2,50,00,000 (two crores fifty lakh only) Equity Shares of Rs. 10/- (Rupees Ten only) each.
- (b) The initial paid up capital of the Company shall be Rs. 5,00,00,000/- (Rupees five crores only)

We, the several persons whose names, addresses, descriptions and occupations as hereunto subscribed, are desirous of being formed into a Company in pursuance of this Memorandum of Association and we respectively agree to take the number of shares in the capital of the Company as set opposite our respective names:-

Name, address and description of the Subscribers	Number of Equity Shares taken by each Subscriber	Signature (s)	Witness
1. MCX Stock Exchange Limited (MCX-SX) Exchange Square, CTS 255, Suren Road, Andheri (East), Mumbai – 400093 Business (Represented by its Authorized Representative, Mr. Joseph Massey vide Board Resolution dated 06.10.2008)	25,49,998 (Twenty Five Lakhs Forty Nine Thousand Nine Hundred and Ninety Eight)	Sd/-	Witness to Subscriber No. 1 to 2 Sd/- Kamlesh N. Gujar Nivrutti R. Gujar 102 A, Landmark, Andheri (East), Chakala, Mumbai – 400 093
2. Multi Commodity Exchange of India Limited (MCX) Exchange Square, CTS 255, Suren Road, Andheri (East), Mumbai – 400093 Business (Represented by its Authorized Representative, Mr. V. Hariharan vide Board Resolution dated 20.09.2008)	12,99,999 (Twelve Lakhs Ninety Nine Thousand Nine Hundred and Ninety Nine)	Sd/-	

3. Financial Technologies (India) Limited (FTIL) 601 Boston House, Suren Road, Chakala, Andheri (East) Mumbai – 400093. Business (Represented by its Authorized Representative, Mr. Hariraj Chouhan vide Board Resolution dated 31.10.2008)	11,49,999 (Eleven Lakhs Forty Nine Thousand Nine Hundred and Ninety Nine)	Sd/-	Witness to Subscriber No. 3, 4, 4 Sd/- Kamlesh N. Gujar Nivrutti R. Gujar 102 A, Landmark, Andheri (East), Chakala, Mumbai – 400 093
4. Mr. Vaidyalingam Hariharan s/o. Mr. Vaidyalingam Sharma Plot-104, Tower-B, Flat-503-504 Dosti Elite, Next to Sion Telephone Exchange, Sion East Mumbai – 400022 Occupation : Service (Nominee of MCX-SX)	1 (ONE)	Sd/-	
5. Mr. Joseph Massey s/o Mr. Daniel Massey 702, C Wing, Trans Residency, MIDC, SEEPZ, Off Mahakali Caves Road, Andheri (East) Mumbai – 400093 Occupation : Service (Nominee of MCX -SX)	1 (ONE)	Sd/-	
6. Mr. P. Ramanathan s/o. Mr. P Padmanabhan 240/6243, Mahavir Prem, Pant Nagar, Ghatkopar (East), Mumbai – 400075 Occupation : Service (Nominee of MCX)	1 (ONE)	Sd/-	Witness to Subscriber No. 6 to 7 Sd/- Kamlesh N. Gujar Nivrutti R. Gujar 102 A, Landmark, Andheri (East), Chakala, Mumbai – 400 093

7. Mr. Hariraj Chouhan s/o. Mr. Shankar Chouhan Apollo 'A' Wing, Hiranandani Estate, G.B. Road Thane (West) – 400607 Occupation : Service (Nominee of FTIL)	1 (ONE)	Sd/-	
TOTAL	50,00,000 Equity Shares		

Date : 6th November 2008

Place: Mumbai

THE COMPANIES ACT, 1956

PUBLIC COMPANY LIMITED BY SHARES

ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

MCX-SX CLEARING CORPORATION LIMITED

Table A to apply

Subject as hereinafter provided, the Regulations contained in Table 'A' of the First Schedule to the Companies Act, 1956 shall apply to the Company except so far they have been specifically excluded or modified under these Articles.

INTERPRETATION CLAUSE

Interpretation

1. In these presents, the following words and expressions shall have the following meaning unless excluded by the subject or the context,
 - (a) "The Act" or "the said Act" shall mean the Companies Act, 1956 and includes every statutory modification or replacements thereof, for the time being in force.
 - (b) "Bye-laws", "Rules" and "Regulations" shall mean the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Corporation, for the time being in force.
Explanation: Rules shall include Memorandum and Articles of Association of the Company.
 - (c) "Company" shall mean MCX-SX Clearing Corporation Limited.
 - (d) "Corporation" shall mean one or more undertakings of the Company wherein the business of the Company shall be conducted.
 - (e) "Board", "Board of Directors" or "the Directors" shall mean the Board of Directors of the Company or the Directors of the Company collectively.

(ea) "Electronic Mode", with reference to any meeting of the Board of Directors or a Committee thereof or that of the shareholders, means employment of video conference facility i.e., any audio-visual electronic communication facility which enables all person participating in that meeting to communicate concurrently with each other without an intermediary, and to participate effectively in the meeting.⁴²

(eb) "Key Management Personnel" means a person serving as head of any department or in such senior executive position that stands higher in hierarchy to the head(s) of department(s) in the Company.⁴²

(f) "Members of the Company" or "Members" shall mean the duly registered holders, from time to time, of the shares of the Company and include the subscribers to the Memorandum of Association of the Company.

(g) "The Office" shall mean the registered office for the time being of the Company.

(ga) "Public Interest Director" means an independent director, representing the interests of investors in securities market and who is not having any association, directly or indirectly, which in the opinion of the Board, is in conflict with his role.⁴²

(h) "Register" shall mean the register of the members to be kept pursuant to Section 150 of the Act.

(i) "Seal" shall mean the Common Seal for the time being of the Company.

(ia) "Shareholder Director" means a director who represents the interest of shareholders, and elected or nominated by such shareholders who are not clearing members, or their associates and agents.⁴²

(ib) "SEBI Regulations" shall mean the Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012, including any statutory amendments, modifications thereto or such other regulations as may be in force from time to time, read with any clarification, circulars or guidelines that may be issued by SEBI from time to time.⁴²

(j) "Clearing Member of the Corporation" shall mean any person admitted to the clearing membership of the Corporation but does not denote the membership of the Company.

Explanation: There may be more than one class of clearing members of the Corporation as may be determined by the Board from time to time. A clearing member of the Corporation shall not have any rights as a member of the Company. A "Clearing Member of the Corporation" is not necessarily required to be member of the Company.

(k) "Writing" shall include printing, typewriting, lithography and any other usual substitutes for writing.

(l) "Year" shall mean "Financial Year of the Company".

2 (a) Words importing persons shall include companies, corporations, firms joint families or joint bodies, association of persons, societies, trusts, public financial institutions, subsidiaries of any of the public financial institutions or banks or companies;

(b) Words importing the masculine gender shall include the feminine gender and vice versa and neutral gender in the case of companies, corporations, firms etc.

(c) Words importing the singular shall include the plural and vice versa.

(d) Unless otherwise defined in these presents or unless the context requires or indicates a different meaning, any words or expression occurring in these presents shall bear the same meaning as in the Companies Act, 1956 and the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 or any modifications or re-enactments, thereof or any Rules, notifications, Regulations, guidelines, circulars, etc. framed thereunder.

(e) Marginal notes shall not effect the constructions hereof.

SHARE CAPITAL

3 (a) The Authorised Share Capital of the Company shall be of such amount and such description as is started for the time being or at any time in the Company's Memorandum of Association and the Company shall have the power to increase or reduce the share capital from time to time in accordance with the regulations of the Company and the legislative provisions for the time being in force in this behalf and subject to the provisions of the Act, the shares in the Capital of the Company for the time being whether original or increased or reduced may be divided into classes with

⁴² Inserted vide special resolution passed at Annual General Meeting held on September 25, 2012

any preferential, deferred, qualified or other rights, privileges, conditions or restrictions attached thereto whether in regard to dividend voting, return of capital or otherwise.

(b) The minimum paid-up capital of the Company is Rs. 5,00,000/- (Rupees Five Lacs) only.

Register of Members and Debenture-holders etc.

- 4 The Company shall cause to be kept a Register of Members, an Index of members, a Register of Debenture-holders and an Index of Debenture-holders in accordance with Sections 150, 151 and 152 of the Act.

Inspection of Register of Members and Debenture-holders etc.

- 5 The Register of Members, the Index of Members, the Register and Index of Debenture-holders, copies of all Annual Returns prepared under Section 159 of the Act, together with the copies of certificates and documents required to be annexed thereto under Section 161 of the Act shall, except when the Register of Members or Debenture-holders is closed under the provisions of the Act or these presents, be open during business hours (subject to such reasonable restriction as the Company may impose) to inspection of any Member or Debenture-holder gratis and to inspection of any other person on payment of such sum as may be prescribed by the Act for each inspection. Any such Member or person may take extracts therefrom on payment of such sum as may be prescribed by the Act.

The Company to send extract of Register, etc.

- 6 The Company shall send to any Member, Debenture-holder or other person on request, a copy of the Register of Members, the Index of Members, the Register and Index of Debenture-holders or any part thereof required to be kept under the Act, on payment of such sum as may be prescribed by the Act. The copy shall be sent within the period of ten days, exclusive of non-working days, commencing on the day next after the day on which the requirement/ request is received by the Company.

Restriction on allotment.

- 7 The Board shall observe the restriction as to allotment contained in Sections 69, and 70 of the Act and shall cause to be made the returns as to allotment provided for in Section 75 of the Act.

Shares at the disposal of the Directors

- 8 Subject to the provisions of the Act and these presents, the shares in the Capital of the Company for the time being (including any shares forming part of any increased capital of the Company) shall be under the control of the Board of Directors who may allot or otherwise dispose off the same or any of them to such persons in such proportions and on such terms and conditions and either at a premium or at par or (subject to compliance with the provisions of Section 78 and 79 of the Act) at a discount and at such times as they may from time to time think fit and proper. Provided that option or right to call shares shall not be given to any person except with the sanction of the Company in General Meeting.

Board may allot shares as fully paid-up or partly paid-up

- 9 Subject to the provisions of the Act and these presents, the Board may allot and issue shares in the capital of the Company as payment or part payment for any property sold or goods transferred or machinery supplied or for services rendered to the Company and any shares which may be so allotted may be issued as fully paid-up or partly paid-up and if so issued shall be deemed to be fully paid-up shares or partly paid-up shares.

Acceptance of shares

- 10 Any application signed by or on behalf of an applicant for shares in the Company, followed by an allotment of any shares therein, shall be an acceptance of shares within the meaning of these presents; and any person who thus or otherwise accepts any shares and whose name is on the Register shall for the purpose of these presents be a Member

Deposit and calls, etc. to be a debt payable immediately

- 11 The money, (if any), which the Board shall, on allotment of any shares being made by them, require or direct to be paid by way of deposit, call or otherwise, in respect of any shares allotted by them, shall immediately on insertion of the name of allottee in the Register of Members as the name of the holder of such shares, become a debt due to and recoverable by the Company from the allottee thereof, and shall be paid by him accordingly.

Installments on shares

- 12 If, by the conditions of allotment of any share, the whole or part of the amount or issue price thereof shall be payable by installments, every such installment shall, when due, be paid to the Company by the person who, for the time being and from time to time, shall be the registered holder of such share or his legal representative.

Calls on shares of the same class to be on uniform basis

- 13 Where any calls for further share capital are made on shares, such call shall be made on a uniform basis on all shares falling under the same class. For the purpose of this Article, shares of the same nominal value on which different amounts have been paid-up shall not be deemed to fall under the same class.

Company not bound to recognize any interest in shares other than that of the registered holders

- 14 Save as herein otherwise provided, the Company shall be entitled to treat the person whose name appears on the Register of Members as the holder of any shares as the absolute owner thereof and accordingly shall not (except as ordered by a Court of competent jurisdiction or as by law required) be bound to recognise any benami, trust or equity or equitable, contingent or other claim to or interest in such share on the part of any other person whether or not it shall have express or implied notice thereof.

Company's funds may not be applied in purchase of or lent on shares of the Company

- 15 Except to the extent permitted by Section 77 of the Act no part of the funds of the Company shall be employed in the purchase of or lent on the security of the shares of the Company.

Liability of Members

- 16 Every Member shall pay to the Company the portion of the capital represented by his share or shares, which may for the time being remain unpaid thereon, in such amounts at such time or times and in such manner as the Board shall, from time to time, require or fix payment thereof.

Trusts not recognized

- 17 Except as ordered by a Court of Competent Jurisdiction or as provided by the Act, no notice of any trust, expressed or implied or constructive, shall be entered on the Register of Members or of Debenture-holders of the Company.

UNDERWRITING COMMISSION

Commission for placing shares

- 18 The Company may at any time pay a commission to any person for subscribing or agreeing to subscribe (whether absolutely or conditionally) for any shares, debentures or debenture stock or any other security of the Company or for procuring or agreeing to procure subscriptions (whether absolute or conditional) for any shares, debentures or debenture stock or any other security of the Company but so that if the commission in respect of shares shall be paid or payable out of capital the statutory conditions and requirements shall be observed and complied with and the amount or rate of commission shall not exceed the rates prescribed by the Act. The Commission may be paid or satisfied in cash or in shares, debentures or debenture stock of the Company.

Brokerage

- (ii) The Company may also, on issue of such shares pay such brokerage as may be permissible under the Act.

CERTIFICATES

Certificates how to be issued.

- 19 The certificate of title to shares shall be issued under the Seal of the Company and shall bear the signature of two Directors or persons acting on behalf of the Directors under a duly constituted Power of Attorney or some other persons appointed by the Board for the purpose. The certificate of such shares shall, subject to provisions of Section 113 of the Act, be delivered in accordance with the procedure laid down in Section 153 of the Act within three months after the allotment or within two months after the application for the registration of the transfer of such shares as the case may be unless the conditions of issue of the shares otherwise provide. Provided always that notwithstanding anything contained in these Articles, the certificate of title to shares may be executed and issued in accordance with such other provisions of the Act or rules made thereunder, as may be in force for the time being and from time to time.

Member's right to Certificates

- 20 Every Member shall be entitled without payment to one certificate for all the shares of each class or denomination registered in his name or, if the Directors so approve (upon paying such fee or fees or at the discretion of the Directors without payment of fees as the Directors may from time to time determine) to several certificates each for one or more shares of each class. Every certificate of shares shall contain such particulars and, shall be in such form as prescribed by the Companies (Issue of Certificates) Rule, 1960 or any other Rules in substitution or modifications thereof. Where a Member has transferred a part of the shares comprised in his holding he shall be entitled to a certificate for the balance without charge.

As to issue of new certificate in place of one defaced, lost or destroyed.

- 21 (1) A certificate may be renewed or a duplicate of a certificate may be issued if such certificate(s) (a) is provided to have been lost or destroyed, or (b) having been defaced or mutilated or torn, is surrendered to the Company or (c) has no further space on the back thereof for endorsement of transfer.
- (2) The manner of issue or renewal of a certificate or issue of a duplicate thereof, the form of a certificate (original or renewed) or of a duplicate thereof, the particulars to be entered in the Register of Members or in the Register of renewed or duplicate certificates, the form of such Registers, the fee on payment of which, the terms and conditions on which, a certificate may be renewed or a duplicate thereof may be issued, shall be such as prescribed by the Companies (Issue of Share Certificates) Rules, 1960 or any other rules in substitution or modification thereof.

CALLS

Call

- 22 The Directors may, from time to time, make such calls as they think fit upon the Members in respect of all monies unpaid on the shares held by them respectively and not by the conditions of allotment thereof made payable at fixed times, and each Member shall pay the amount of every call so made on him to the person and at the times and places appointed by the Directors. A call may be made payable by installments.

Notice of Call

- 23 A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the Directors authorising such call was passed and may be made payable by Members on the Register of Members on such date or at the discretion of the Directors on such subsequent date as shall be fixed by the Directors.
- 24 Not less than fourteen days notice of every call shall be given specifying the time and place of payment provided that before the time for payment of such call the Directors may, by notice in writing to the Members, revoke the same.

Board may extend time

- 25 The Directors may from time to time, at their discretion, extend the time fixed for the payment of any call and may extend such time as to all or any of the Members whom the Directors may deem entitled to such extension but no Member shall be entitled to any such extension save as a matter of grace and favour.

Liability of Joint-holders

- 26 The joint-holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect thereof.

Amount payable at fixed time or by installments as call

- 27 If by the terms of issue of any share or otherwise any amount is made payable at any time fixed or by installments at fixed times, whether on account of the amount of the share or by way of premium, every such amount or installment shall be payable as if it were a call duly made by the Directors and of which due notice has been given and all the provisions herein contained in respect of calls shall relate to such amount or installment accordingly.

When interest on call or installment payable

- 28 If the sum payable in respect of any call or installment be not paid on or before the day appointed for payment thereof the holder for the time being or allottee of the share in respect of which a call shall have been made or the installment shall be due shall pay interest on the same at such rate as the Directors shall fix from time to time from the day appointed for the payment thereof to the time of actual payment, but the Directors may waive payment of such interest wholly or in part.

Partial payment not to preclude forfeiture.

- 29 Neither a judgement nor a decree in favour of the Company for calls or other monies due in respect of any shares nor any payment or satisfaction thereunder nor the receipt by the company of a portion of any money which shall from time to time be due from the Member in respect of any shares either byway of principal or interest nor any indulgence granted by the Company in respect of payment of any money shall preclude the forfeiture of such shares as herein provided.

Payment in anticipation of calls may carry interest

- 30 The Directors may, if they think fit, receive from any Member willing to advance the same, all or any part of the moneys due upon the shares held by him beyond the sums actually called for, and upon the moneys so paid in advance or so much thereof as from time to time exceeds the amount of the calls then made upon the shares in respect of which such advance has been made, the Company may pay interest at such rate as the Member paying such sum in advance

and the Directors agree upon and the Directors may at any time repay the amount so advanced upon giving to such Member one month's notice in writing.

Members not entitled to privileges of membership until all calls are paid

- 31 No Member shall be entitled to receive any dividend or exercise any privilege as a Member until he shall have paid all calls for the time being due and payable on every share held by him, whether alone or jointly with any person, together with interest and expenses, if any.

If call or installment not paid, notice must be given

- 32 If any Member fails to pay the whole or any part of any call or installment or any money due in respect of any shares either by way of principal or interest on or before the day appointed for the payment of same the directors may at any time thereafter during such time as the call or installment or any part thereof or other monies remain unpaid or a judgment or decree in respect thereof remains unsatisfied in whole or in part serve a notice on such Member or on the person (if any) entitled to the share by transmission requiring him to pay such call or installment or such part thereof or other moneys as remain unpaid together with any interest that may have accrued and all expenses (legal or otherwise) that may have been paid or incurred by the Company by reason of such non-payment.

Form of Notice

- 33 The notice shall name a day not being less than fourteen days from the date of the notice and the place or places on and at which such call or installment or such part or other moneys as aforesaid and such interest and expenses as aforesaid are to be paid. The notice shall also state that in the event of non-payment on or before the time and at the place appointed the share in respect of which the call was made or installment is payable will be liable to be forfeited.

In default of payment shares to be forfeited

- 34 If the requisitions of any such notice as aforesaid are not complied with, any of the shares in respect of which such notice has been given may at any time thereafter before payment of all calls or installments, interest and expenses or the money due in respect thereof, be forfeited by resolution of the Directors to that effect. Such forfeiture shall, include all dividends declared in respect of the forfeited shares and not actually paid before the forfeiture, subject to Section 205-A of the Act.

Entry of forfeiture in Register of Members

- 35 When any share shall have been forfeited an entry of the forfeiture with the date thereof shall be made in the Register of Members.

Forfeited shares to be property of the Company and may be sold etc.

- 36 Any share so forfeited shall be deemed to be the property of the Company and may be sold, reallocated or otherwise disposed of either to the original holder thereof or to any other person upon such terms and in such manner as the Directors shall think fit.

Power to annul forfeiture

- 37 The Directors may at any time before any share so forfeited shall have been sold, reallocated or otherwise disposed of, annul the forfeiture thereof upon such conditions as they think fit.

Shareholders still liable to pay money owing at time of forfeiture and interest

- 38 Any member whose shares have been forfeited shall, notwithstanding the forfeiture, be liable to pay and shall forthwith pay to the Company all calls, installments, interests, expenses and other monies owing upon or in respect of such shares at the time of the forfeiture together with interest thereon from the time of the forfeiture until payment, at such rates as may be prescribed by the Directors and the Directors may enforce the payment of the whole or a portion thereof if they think fit but shall not be under any obligation to do so.

Company's lien on shares

- 39 The Company shall have no lien on its fully paid shares. In the case of partly paid up shares the Company shall have a first and paramount lien only for all monies called or payable at a fixed time in respect of such shares. Any such lien shall extend to all dividends from time to time declared in respect of such shares subject to Section 205 of the Act. Unless otherwise agreed the registration of a transfer of share shall operate as a waiver of the Company's lien, if any, on such shares.

As to enforcing lien by sale

- 40 For the purpose of enforcing such lien, the Directors may sell the shares subject thereto in such manner as it thinks fit, but no sale shall be made unless a sum in respect of which the lien exists is presently payable nor until notice in writing of the intention to sell shall have been served on such Member or the person (if any) entitled by transmission to the share and default shall have been made by him in payment of the sum presently payable for seven days after such notice.

Application of proceeds of sales

- 41 The net proceeds of any such sale after payment of the costs of such sale shall be applied in or towards the satisfaction of the debt or liability in respect whereof the lien exists so far as the same is presently payable and the residue (if any) paid to the Member or the person (if any) entitled to the transmission of the shares so sold.

Certificate of forfeiture

- 42 A certificate in writing under the hand of any Director, Manager or the Secretary of the Company that the call in respect of a share was made and that the forfeiture of the share was made by a resolution of the Directors to that effect, shall be conclusive evidence of the fact stated therein as against all persons entitled to such shares.

Title of purchaser and allottee of forfeited shares

- 43 The Company may receive the consideration, if any, given for the share on any sale, allotment or other disposition thereof and the person to whom such share is sold, allotted or disposed of may be registered as the holder of the share and such person shall not be bound to see to the application of the consideration, if any, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture, sale, allotment or other disposal of the share and the remedy of any person aggrieved by the sale shall be in damages only and against the Company exclusively.

Application of the forfeiture provision

- 44 The provisions of these presents as to the forfeiture shall apply in the case of nonpayment of any sum which by terms of issue of a share become payable at a fixed time, as if the same had been payable by virtue of a call duly made and notified.

TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES

Transfer not be registered except on production of instrument of transfer

Form of transfer

- 45 The instrument of transfer of any shares shall be in writing in the prescribed form and in accordance with Section 108 (1-A) of the Act.

Execution of instrument of transfer

- 46 Every such instrument of transfer shall be executed both by the transferor and the transferee and the transferor shall be deemed to remain the holder of such share until the name of the transferee shall have been entered in the Register of members in respect thereof.
- 47 The Company, the transferor and the transferee of the shares shall comply with provisions of sub-sections (1), (1-A) and (1-B) of Section 108 of the Act.

Transfer instrument to be presented with evidence of title.

- 48 Every instrument of transfer shall be presented to the Company duly stamped for registration accompanied by the relative share certificates and such evidence as the Board may require to prove the title of the transferor, his right to transfer of shares and generally under the subject to such conditions and regulations as the Board shall, from time to time, prescribe and every registered instrument of transfer shall remain in the custody of the Company until destroyed by order of the Board of Directors, subject to the provisions of law.

Title of shares of deceased holder

- 49 The executors or administrators or holders of a succession certificate or other legal representation in respect of shares of a deceased (not being one of two or more joint holders) shall be the only person whom the Company may recognise as having any title to the shares registered in the name of such Members and the Company shall not be bound to recognise such executors or administrators or Succession Certificate or other legal representation as the case may be from a duly constituted Court in the Union of India provided that in any case where the Board in its absolute discretion thinks fit the Board may dispense with production of probate or letters of Administration or Succession certificate,

upon such terms as to indemnity or otherwise as the Board, in its absolute discretion may think necessary and under Article 51 register the name of any person who claims to be absolutely entitled to the shares standing in the name of the deceased member as a member.

Insolvency or liquidation of one or more joint holders of the shares

- 50 In case of insolvency or liquidation of one or more of the persons named in the register of members as the joint holders of any shares, the remaining holder or holders shall be only persons recognized by the Company as having any title to, or interest in such shares, but nothing here in contained shall be taken to release the estate of the person under insolvency or liquidation from any liability on shares held by him jointly with any other person.

Registration of persons entitled to shares otherwise than by transfer

- 51 Subject to the provisions of the Act, any person becoming entitled to shares in consequence of insolvency or liquidation of any Member, by any lawful means other than by a transfer in accordance with this Articles, may, with the consent of the Board, which it shall not be under any obligation to give and, upon producing such evidence that he sustains the character in respect of which he proposes to act under this Article, or of his title as the Board thinks sufficient either by registering himself as the holder of the shares or elect to have some person nominated by him and approved by the Board of Directors registered as holder of such shares.

Provided nevertheless, that the person who shall elect to have his nominee registered shall testify the election by executing in favour of his nominee an instrument of transfer in accordance with the provisions herein contained, and until he does so, he shall not be freed from any liability in respect of the shares.

Fee on transfer or transmission

- 52 No fee shall be payable to the Company in respect of the transfer or transmission of any shares in the Company.

Register of transfer to be kept

- 53 The Company shall keep a book, to be called the "Register of Transfer" and therein shall be fairly and distinctly entered particulars of every transfer or transmission or any share.

Closure of transfer books

- 54 The Board shall have power, on giving not less than seven days' previous notice by advertisement in some newspaper circulating in the district in which the Registered Office of the Company is situated to close the Transfer Books, the Register of Member or Register of Debenture Holder at such time or times and for such period or periods not exceeding thirty days at a time and not exceeding in aggregate forty-five days in each year as it may deem expedient.

Directors may refuse to register transfer

- 55 Subject to the provisions of Section 111 of the Companies Act, 1956, the Board may refuse whether in pursuance of any power of the Company under these Articles or otherwise to register the transfer of, or the transmission by operation of law of the right to, any shares or interest of a member therein, or debentures of the Company, and the Company shall within two months from the date on which the instrument of transfer, or the intimation of such transmission, as the case may be, was delivered to the Company, send notice of the refusal to the transferee and the transferor or to the person giving intimation of such transmission, as the case maybe giving reasons for such refusal.

Provided that the registration of a transfer shall not be refused on the ground of the transferor being either alone or jointly with any other person or persons indebted to the Company on any account whatsoever except where the Company has a lien on shares.

Rights to shares through transmission by operation of law

- 56 Nothing contained in Article 48 shall prejudice any power of the Company to register as shareholder any person to whom the right to any shares in the Company has been transmitted by operation of law.

Transfer by legal representative

- 57 A transfer of shares or other interest in the Company of a deceased Member thereof made by legal representative shall, although the legal representative is not himself a Member, be as valid as if he had been a Member at the time of the execution of the instrument of transfer.

Company's power to refuse transfer

- 58 Nothing in these presents shall prejudice the powers of the Company to refuse to register the transfer of any shares.

Transferor liable until the transferee entered in Register

- 59 The transferor shall be deemed to remain the holder of any shares until the name of the transferee is entered into the Register of Members in respect thereof.

Custody of transfer instruments

- 60 The instrument of transfer shall after registration be retained by the Company and shall remain in its custody. All the instruments of transfer, which the Directors may decline to register, shall on demand be returned to the persons depositing the same. The Directors may cause to be destroyed all transfer deeds lying with the Company after such period as they may determine.

The Company not liable for disregard of a notice prohibiting registration of transfer

- 61 The Company shall incur no liability or responsibility whatever in consequence of their registering or giving effect to any transfer of shares made or purporting to be made by the apparent legal owner thereof (as shown or appearing in the Register of Members) to the prejudice of persons having or claiming any equitable right, title or interest to do or in the same shares notwithstanding that the Company may have had notice of such equitable right, title or interest or notice prohibiting registration of such transfer, and may have entered such notice or referred thereto in any book of the Company and the Company shall not be bound or required to regard or attend or give effect to any notice which may be given to them of any equitable title or interest or be under liability whatsoever for refusing or neglecting so to do though it may have been entered or referred in some books of the Company but the Company shall nevertheless be at liberty to regard and attend to any such notice and give effect thereto, if the Directors shall so think fit.

Transfer of Debentures

- 62 The provisions of these Articles shall mutatis mutandis, apply to the allotment and transfer of or the transmission by law of the right to debentures of the Company.

Restriction on transfer and pre-emptive rights

- 63 (1) As provided in the foregoing Articles and without prejudice to the provisions of Article 53, a Member shall be at liberty to transfer a share.
- (2) Except as hereinafter provided, no shares in the Company shall be transferred unless and until the rights of preemption hereinafter conferred shall have been exhausted.
- (3) Every member who intends to transfer any shares (hereinafter called "the Vendor") shall give notice in writing to the Board of his intention. The notice shall specify the price at which the Vendor proposes to sell the shares referred to in the notice and the notice will also specify the name of the purchaser. The Board shall have discretion whether to accept the price or not. If the Board does not accept the price specified in the notice, the same shall be determined by the auditor for the time being of the Company who shall certify by writing under his hand the price, which in his opinion is the fair selling value thereof as between a willing vendor and a willing purchaser. A certification by the auditor shall be conclusive as to the selling price of the shares comprised in such notice. The price as accepted by the Board or as determined shall be the fair value of the shares and is hereinafter referred to as "fair value". The notice shall constitute the Board as agent of the Vendor for sale of the shares at the fair value.
- (4) The Board shall forthwith give notice to all the Members of the Company of the number and fair value of the shares to be sold and invite each of them to state in writing within twenty-one days from the date of the said notice whether he is willing to purchase any, and if so what maximum number, of the said shares.
- (5) At the expiration of the said twenty-one days the Board shall allocate the said shares to or amongst the Member or Members who shall have expressed his or their willingness to purchase as aforesaid provided that no Member shall be obliged to take more than the said maximum number of shares so notified by him as aforesaid. If more Members express willingness to purchase the shares than there are available for sale then the Directors may in their discretion in such manner as they think fit, decide to which Member or Members the shares are to be sold and the decision of the Directors shall be final. Upon such allocation being made the vendor shall be bound on payment of the fair value to transfer the share to the purchaser or purchasers and if he makes default in so doing the Board may receive and give a good discharge for the purchase money on behalf of the Vendor and enter the name of the purchaser in the Register as holder by transfer of the said shares purchased by him.
- (6) In the event of the whole of the said shares not being sold under sub-article (5) of this Article, the vendor may, at any time within six calendar months after the expiration of the said twenty-one days, transfer the shares not so sold to any person (subject to applicable Articles hereof) and at any prices being not less than the fair value thereof as determined under clause 3 of this Article 63.

(7) (a) Clauses (2) and (6) of this Article 63 hereof shall not apply to a transfer to a person who is already a Member of the Company nor to a transfer by a Member which is a body corporate to its parent company or to any of its subsidiary companies provided that such transfer is approved for the purpose by the Board of Directors by a resolution passed by a two-third majority. Any transfer falling within the exceptions mentioned in this Article shall nevertheless be subject to the provisions of Article 53.

(b) For the purpose of clause (a) of this clause, a company shall be deemed to be a subsidiary of another if the other holds more than half in nominal value of the equity share capital of the first mentioned company.

CONVERSION OF SHARES INTO STOCK

Conversion of shares into stock and reconversion.

64 The Directors, with the sanction of a resolution of the Company in General Meeting, may convert any paid-up shares into stock and may convert any stock into paid-up shares of any denomination. When any shares have been converted into stock, the several holders of such stock may thenceforth transfer their respective interests therein or any part of such interest in the same manner and subject to the same regulations as and subject to which fully paid up shares in the Company's capital may be transferred or as near thereto as circumstances will admit.

Right of stockholders.

65 The stock shall confer on the holders thereof respectively the same privileges and advantages as regards voting at meeting of the Company and for other purposes as would have been conferred by shares of equal amount in the capital of the Company of the same class as the shares from which such stock is converted but so that none of such privileges or advantages, except the participation in profits of the Company or in assets of the Company on winding up, shall be conferred by any such shares allotted part of stock as would not if existing in shares have conferred such privileges or advantages. Such conversion shall not affect or prejudice any preference or other special privileges attached to the shares so converted. Save as aforesaid all the provisions herein contained shall, so far as circumstances shall admit, apply to stock as well as to shares.

INCREASE, REDUCTION AND ALTERATION OF CAPITAL

Increase of Capital

66 The Company may, from time to time, in General Meeting increase its Authorised Share Capital by issuing further shares of such amount as it thinks expedient.

Further issue of capital

67 The new shares (resulting from an increase of capital as aforesaid) may, subject to the provisions of the Act and these presents, be issued or disposed of by the Company in the General Meeting or by the Directors under their powers in accordance with these presents and the following provisions: -

(A) (i) Such new shares shall be offered to the persons who at the date of the offer are holders of the equity shares of the Company in proportion as nearly as circumstances admit to the capital paid-up on those shares at the date;

(ii) The offer aforesaid shall be made by notice specifying the number of shares offered and limiting a time not being less than fifteen days from the date of the offer, within which the offer if not accepted, will be deemed to have been declined;

(iii) The offer aforesaid shall be deemed to include a right exercisable by the person concerned to renounce the shares offered to him or any of them in favour of any other person and the notice referred to in clause (ii) shall contain a statement of this right;

(iv) After the expiry of time specified in the notice aforesaid or on receipt of earlier intimation from the person to whom such notice is given that the person declines to accept the shares offered, the Board of Directors may dispose of them in such manner as they think most beneficial to the Company;

(B) Nothing in clause (iii) of sub-article (1) shall be deemed:

(i) To extend the time within which the offer should be accepted; or

(ii) To authorise any person to exercise the right of renunciation for a second time on the ground that the person in whose favour the renunciation was first made has declined to take the shares comprised in the renunciation.

Shares under control of General Meeting

68 In addition to and without derogating from the powers for the purpose conferred on the Directors under Article 8, the Company in the General Meeting may in accordance with the provisions of Section 81 of the Act determine that any

shares (whether forming part of the original capital of the Company or not) shall be offered to such persons (whether Members or holders of debentures of the Company or not) shall be offered in such proportion and on such terms and conditions and either at a premium or at par or (subject to compliance with the provisions of Section 79 of the Act) at a discount, as such General Meeting shall determine.

Same as original capital

- 69 Except so far as otherwise provided by the conditions of issue or by these presents any capital raised by issue of further shares shall be considered part of the original capital and shall be subject to the provisions herein contained with reference to the payment of calls and installments, transfer and transmissions, forfeiture, lien, surrender, voting and otherwise.

Reduction of capital

- 70 Subject to the provision of Section 100 of the Act, the Company may from time to time by special resolution reduce its share capital (including the Capital Redemption Reserve Account, if any) in any way authorised by law and in particular may pay off any paid up share capital upon the footing that it may be called up again or otherwise and may and if and so far as necessary alter its Memorandum of Association by reducing the amount of its share capital and of its share accordingly.

Division and sub-division

- 71 The Company may in the General Meeting by ordinary resolution alter the conditions of its Memorandum of Association so as to: -
- (1) Consolidate and divide all or any of its shares into shares of larger amount than its existing shares.
 - (2) Sub-divide shares or any of them into shares of smaller amount than originally fixed by the Memorandum of Association subject nevertheless to the provisions of the Act in that behalf. Subject to these presents the resolution by which any shares are subdivided may determine that as between the holders of the shares resulting from such sub-division one or more of such shares may be given any preference or advantage or otherwise over the others or any other such shares.
 - (3) Cancel shares, which at the date of such General Meeting have not been taken or agreed to be taken by any person and diminish the amount of the shares, so cancelled.

JOINT HOLDERS

Joint holders

- 72 Where two or more persons are registered as the holders of any share the person first named in the Register shall be deemed the sole holder for matters connected with the Company subject to the following and other provisions contained in the Articles;
- (1) The Company shall be entitled to decline to register more than four persons as the joint holders of the share.
 - (2) The joint holders of any share shall be liable severally as well as jointly for and in respect of all calls and other payments, which ought to be made in respect of such share.
 - (3) On the death of any such joint holders, the survivor(s) shall be the only person(s) recognised by the Company as having any title to the share but the Directors may require such evidence of death as they may deem fit and nothing herein contained shall be taken to release the estate of a deceased joint holders from any liability on shares held by him jointly with any other person(s).
 - (4) Any one of such joint holders may give effectual receipts for any dividends or other monies payable in respect of such share.
 - (5) Only the person whose name stands first in Register of Members as one of the joint holders of any share shall be entitled to delivery of the certificate relating to such share or to receive document (which expression shall be deemed to include all documents mentioned in Article 189) from the Company and any notice given to or document served on such person shall be deemed service on all the joint holders.
 - (6) Any one of two or more joint holders may vote at any meeting either personally or by attorney or by proxy in respect of such shares as if he were solely entitled thereto and if more than one of such joint holders be present at any meeting personally or by proxy or by attorney then that one of such persons so present whose name stands first or higher (as the case may be) on the Register in respect of such shares shall alone be entitled to vote in respect thereof but the other or others of the joint holders shall be entitled to be present at the meeting provided always that the joint holder present at the meeting personally shall be entitled to vote in preference to a joint

holder present by attorney or by proxy although the name of such joint holder present by attorney or proxy stands first or higher (as the case may be) in the Register in respect of such shares.

BORROWING POWERS

Conditions on which money may be borrowed

- 73 Subject to the provisions of Sections 58A, 292 and 293 of the Act, the Board may from time to time by a resolution passed at a meeting of the Board accept deposits or borrow moneys from Members, either in advance of calls or otherwise or accept deposits from public and may generally raise and secure the payment of such sum or sums in such manner and upon such terms and conditions in all respects as they think fit and in particular by the issue of bonds perpetual or redeemable debentures or debenture stock, or any mortgage or charge or other security on the undertaking or the whole or any part of the property of the Company (both present and future) including its uncalled capital for the time being.

Bonds, debentures etc., to be subject to control of Directors

- 74 Any bonds, debentures, debenture stock or other securities issued or to be issued by the Company shall be under the control of the Directors who may issue them upon such terms and conditions and in such manner and for such consideration as they shall consider to be for the benefit of the Company.

Securities may be made assignable free from equities

- 75 Debenture, debenture stock, bonds or other securities may be made assignable free from any equities between the Company and the person to whom the same may be issued.

Issue at discount, etc. or with special privileges

- 76 Any bonds, debentures, debenture stocks or other securities may be issued at a discount, premium or otherwise and with any special privileges as to redemption, surrender, drawing, allotment of shares, attending at General Meetings of the Company, appointment of Directors and otherwise.

Mortgage of uncalled capital

- 77 If any uncalled capital of the Company is included in or charged by any mortgage or other security, the Directors may authorise the person in whose favour such mortgage or security is executed or any other person in trust for him to make calls on the Members in respect of such uncalled capital and the provisions herein before contained in regard to calls shall mutadis mutandis apply to calls made under such authority and such authority may be made exercisable either conditionally or unconditionally and either presently or contingently and either to the exclusion of the Board's Power or otherwise and shall be assignable, if expressed so to be.

Indemnity may be given

- 78 If the Directors or any of them or any other person shall become personally liable for the payment of any sum primarily due from the Company, the Directors may execute or cause to be executed any mortgage, charge or security over or affecting the whole or any part of the assets of the Company by way of indemnity to secure the Directors or person so becoming liable as aforesaid from any loss in respect of such liability.

Register of Charges to be kept

- 79 The Board shall cause a proper Register to be kept in accordance with the provisions of Section 143 of the Act of all mortgages, debentures and charges specifically affecting the property of the Company, and shall duly comply with the requirements of the said Act in regard to registration of mortgages and charges and in regard to inspection to be given to creditors or Members of the Register of Charges and copies of instruments creating charges. Such sums as may be prescribed by the Act shall be payable by any person other than a creditor or Member of the Company for each inspection of the Register of Charges.

MEETINGS

Annual General Meeting

- 80 (a) (i) The Company shall in each year, in addition to any other meetings, hold a general meeting as its "Annual General Meeting" at the intervals and in accordance with the provisions, specified below:
- (ii) The first Annual General Meeting of the Company shall be held within eighteen months from the date of incorporation of the Company. The Annual General Meeting of the Company subsequent to the first Annual General Meeting shall be held by the Company within six months after the expiry of the financial year in which the first Annual General Meeting was held, and thereafter Annual General Meeting shall be held in each year by

the Company within six months after the expiry of each financial year or within such extended period, if any allowed by the Registrar of Companies;

(iii) Not more than fifteen months shall elapse between the date of one Annual General Meeting and that of the next;

- (b) Every Annual General Meeting shall be called for a time during business hours on a day that is not a public holiday, and shall be held either at the Registered Office of the Company or at some other place within the city, where the registered office is situated and the notices calling the meeting shall specify it as Annual General Meeting.

Extra-Ordinary General Meetings

81 All general meetings other than Annual General Meeting shall be called Extra-ordinary General Meetings.

Calling of Extra-Ordinary General Meeting

- 82 (a) The Board may, whenever they think fit, and shall, on the requisition of such number of Members of the Company as is hereinafter specified, forthwith proceed to call an Extraordinary General Meeting of the Company and in case of such requisition the following provision shall apply;
- (b) The requisition shall set out the matters for the consideration of which the meeting is to be called, shall be signed by the requisitionists and shall be deposited at the Registered Office of the Company;
- (c) The requisition may consist of several documents in like form, each signed by one or more requisitionists;
- (d) The number of Members entitled to requisition a meeting in regard to any matter shall be such number of them as hold at the date of deposit of the requisition, not less than one-tenth of such of the paid-up capital of the Company as at the date carries the right of voting in regard to that matter;
- (e) Where two or more distinct matters are specified in the requisition, the provisions of sub-article (d) shall apply separately in regard to each such matter, and the requisition shall accordingly be valid only in respect of those matters in regard to which the condition specified in that sub-article is fulfilled;
- (f) If the Board does not, within twenty one days from the date of deposit of a valid requisition in regard to any matters, proceed duly to call a meeting for the consideration of those matters, on a day not later than forty five days from the deposit of the requisition, the meeting may be called by such of the requisitionists as represent either majority in value of the paid-up share capital held by all of them or not less than one-tenth of such of the paid-up share capital of the Company as is referred to in sub-article (d) whichever is less. However, for the purpose of this sub- article (d) the Directors shall, in the case of a meeting at which a resolution is to be proposed as a special resolution gives, such notice thereof as is required by of the Act;
- (g) A meeting called under sub-article (f) by the requisitionists or any of them:
- (i) shall be called in the same manner, as nearly as possible, as that in which the meetings are to be called by the Board, but
- (ii) shall not be held after the expiration of three months from the date of the deposit of the requisition; Provided that nothing contained in clause (ii) this sub- article shall be deemed to prevent a meeting duly commenced before the expiry of the period of three months aforesaid, from adjourning to some day after the expiry of that period;
- (h) Where two or more persons hold any shares or interest in the Company jointly, a requisition, or a notice calling a meeting, signed by one or some of them only shall, for the purposes of this Article, have the same force and effect as if it had been signed by all of them.
- (i) Any reasonable expenses incurred by the requisitionists by reason of the failure of the Board to call a meeting shall be reimbursed to the requisitionists by the Company, and any sum so reimbursed shall be retained by the Company out of any sums due or to become due from the Company by way of fees or other remuneration for their services to such of the Directors as were in default.

Notice of Meeting

- 83 (a) A General Meeting of the Company may be called by giving not less than twenty-one days notice in writing;
- (b) A General Meeting may be called after giving shorter notice than that specified in sub-article (a) if consent is accorded thereto;
- (i) in the case of an Annual General Meeting by all the Members entitled to vote thereat, and

- (ii) in the case of any other meeting by Members of the Company holding not less than ninety five per cent of such part of the paid-up share capital of the Company as gives them a right to vote at the meeting. Provided that where any Members of the Company are entitled to vote only on some resolution to be moved at a meeting and not on the others, those Members shall be taken into account for the purposes of these sub-article in respect of the former resolution or resolutions and not in respect of the latter.

Contents and manner of service of notice and persons on whom it is to be served

84 (a) Every notice of a meeting of the Company shall specify the place and the day and the hour of the meeting, and shall contain a statement of the business to be transacted thereat;

(b) Notice of every meeting of the Company shall be given

- (i) to every Member of the Company in any manner authorised by sub-section (1) to sub-section (5) of Section 53 of the Act;
- (ii) to the persons entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a Member by sending it through the post in a prepaid letter addressed to them by name, or by the title of representative of the deceased, or assignees of the insolvent or by any like description at the address, if any, in India supplied for the purpose by the persons claiming to be so entitled, or until such an address has been supplied, by giving the notice in any manner in which it might have been given if the death or insolvency had not occurred; and
- (iii) to the Auditor or Auditors for the time being of the Company in any manner authorized by Section 53 of the Act in the case of any Member or Members of the Company;

(c) Omission to give notice not to invalidate proceedings at the meeting.

The accidental omission to give notice to or the non-receipt of notice by, any Member or other person to whom it should be given shall not invalidate the proceedings at the meeting.

Business at General Meetings

85 (a) In the case of an Annual General Meeting, all business to be transacted at the meeting shall be deemed special, with the exception of business relating to:

- (i) the consideration of accounts, balance sheet and reports of the Board of Directors and Auditors;
- (ii) the declaration of a dividend;
- (iii) the appointment of Directors in the place of those retiring; and
- (iv) the appointment of, and fixing the remuneration of the Auditors

(b) In the case of any other General Meeting all business shall be deemed special;

(c) Where any items of business to be transacted at the meeting are deemed to be special as aforesaid, there shall be annexed to the notice of meeting a statement setting out all material facts concerning each such item of business, including in particular the nature of the concern or interest, if any, therein, of every Director, and the Manager, if any. Provided that where any item of special business as aforesaid to be transacted at a meeting of the Company relates to, or affects any other company, the extent of shareholding interest in that other company of every Director and the manager, if any, of the Company shall also be set out in the statement if the extent of such shareholding interest is not less than twenty percent of the paid-up capital of that other Company.

(d) Where any item of business consists of the according of approval to any document by the meeting, the time and place where the document can be inspected shall be specified in the statement aforesaid.

Ordinary and Special resolution

86 (1) A resolution shall be an ordinary resolution when at a General Meeting of which the notice required under the Act has been duly given, the votes cast (whether on a show of hands, or on a poll, as the case may be), in favour of the resolution (including the casting vote, if any, of the Chairman) by Members who, being entitled to do so, vote in person or where proxies are allowed, by proxy exceed the votes, if any, cast against the resolution by Members so entitled and voting.

(2) A resolution shall be a special resolution when:-

(a) The intention to propose the resolution as a special resolution has been duly specified in the notice calling the General Meeting or other intimation given to the Members of the resolution.

(b) The notice required under the Act has been duly given of the General Meeting, and

- (c) the votes cast in favour of the resolution (whether on a show of hands, or on a poll as the case may be), by Members who, being eligible so to do vote in person, or where proxies are allowed, by proxy, are not less than three times the number of votes, if any, cast against the resolution by Members so entitled and voting.

Resolution requiring special notice

- 87 (1) Where, by any provisions contained in the Act or in these presents, special notice is required of any resolution, notice of the intention to move the resolution shall be given to the Company not less than fourteen days before the meeting at which it is to be moved, exclusive of the day on which the notice is served or deemed to be served and the day of the meeting.
- (2) The Company shall, immediately after the notice of the intention to move any such resolution has been received by it, give its Members notice of the resolution in the same manner as it gives notice of the meeting, or if that is not practicable, shall give them notice thereof, either by advertisement in a newspaper having an appropriate circulation or in any other mode allowed by these presents, not less than seven days before the meeting.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETING

Quorum at General Meeting

- 88 Five Members personally present shall be a quorum for a General Meeting and no business shall be transacted at any general meeting unless the requisite quorum is present at the commencement of the business.

Provided that in a general meeting where shareholders are allowed to participate through electronic mode, the quorum shall be physically present at the place of the meeting.⁴³

Business confined to election of Chairman whilst chair vacant

- 89 No business other than the election of a Chairman shall be discussed at any General Meeting whilst the chair is vacant.

Chairman of General Meeting

- 90 The Chairman of the Directors shall be entitled to take the chair at every General Meeting. If there be no Chairman or if at any meeting he shall not be present within fifteen minutes after the time appointed for holding such meeting, or is unwilling to act as Chairman of the meeting and on default of their doing so, the Members present shall choose one of the Directors to take the Chair and if no Director present be willing to take the Chair, the Members present shall elect on show of hands one of their number to be the Chairman of the Meeting.

Provided that in a general meeting where shareholders are allowed to participate through electronic mode, the Chairman of the meeting shall be physically present at the place of the meeting.⁴³

Proceeding when quorum not present

- 91 If within half an hour after the time appointed for the holding of the General Meeting, the quorum be not present, the meeting if commenced on the requisition of shareholders shall be dissolved and, in any other case, shall stand adjourned to the same day in the next week, at the same time and place or to such other day and at such time and place as the Directors may determine. If at such adjourned meeting also a quorum be not present within half an hour from the time appointed for holding the meeting the Members present shall be a quorum and may transact the business for which the meeting was called.

Adjourned Meeting

- 92 The Chairman with the consent of the meeting may adjourn any meeting from time to time and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business which might have been transacted at the meeting from which the adjournment took place. No notice of adjourned meeting shall be necessary to be given unless the meeting is adjourned for more than thirty days.

What is to be evidence of the passing of resolution where poll not demanded

- 93 At any General Meeting a resolution put to vote of the meeting shall be decided on a show of hands unless a poll is (before or on the declaration of the result of the show of hands) demanded in the manner hereinafter mentioned, and unless a poll is so demanded, a declaration by the Chairman that a resolution has, on a show of hands, been carried or carried unanimously or by a particular majority, or lost and an entry to that effect in the book of the proceedings of the Company shall be conclusive evidence of the fact or against such resolution.

⁴³ Inserted vide special resolution passed at Annual General Meeting held on September 25, 2012

Demand for poll

- 94 (a) Before or on the declaration of the result of the voting on any resolution on a show of hands, a poll may be ordered to be taken by the Chairman of the meeting of his own motion, and shall be ordered to be taken by him on a demand made in this behalf by any Member or Members present in person or by proxy and holding shares in the Company (i) which confer a power to vote on the resolution not being less than one-tenth of the total voting power in respect of the resolution; or (ii) on which an aggregate sum of not less than fifty thousand rupees has been paid-up.
- (b) The demand for a poll, may be withdrawn at any time by the person who made the demand.

Time of taking poll

- 95 (a) If a poll is demanded on the election of a Chairman or on a question of adjournment, it shall be taken forthwith and without adjournment.
- (b) A poll demanded on any other question shall be taken at such time not being later than forty-eight hours from the time when the demand was made, as the Chairman may direct.

Rights of Members to use his votes differently

- 96 On a poll taken at a meeting of the Company, a Member entitled to more than one vote, or his proxy or other persons entitled to vote for him as the case may be, need not, if he votes, use all his votes or cast in the same way all the votes he uses.

Scrutineers at poll

- 97 (a) Where a poll is to be taken, the Chairman of the meeting shall appoint two scrutinizers to scrutinise the votes given on the poll and to report thereon to him;
- (b) The Chairman shall have power, at any time before the result of the poll is declared, to remove a scrutineer from office and to fill vacancies in the office of the scrutinizer arising from such removal or from any other cause;
- (c) Of the two scrutineers appointed under this Article, one shall always be a Member (not being an Officer or employee of the Company) present at the meeting, provided that such a Member is available and willing to be appointed.

Manner of taking poll and result thereof

- 98 (a) Subject to the provision of the Act, the Chairman of the meeting shall have the power to regulate the manner in which a poll shall be taken.
- (b) The result of the poll shall be deemed to be the decision of the meeting on the resolution on which the poll was taken.

Motion how decided in case of equality of votes

- 99 In the case of equality of votes, whether on show of hands or on a poll, the Chairman of the meeting at which the show of hands takes place or at which a poll is demanded, shall be entitled to a casting vote in addition to his own vote or votes to which he may be entitled as a Member.

Demand for poll not to prevent transaction of other business

- 100 The demand for a poll shall not prevent the continuance of a meeting for the transaction of any business other than the question on which the poll has been demanded.

Minutes of General Meetings

- 101 (1) The Company shall cause minutes of all proceedings of General Meetings to be entered in books kept for that purpose. The Minutes of each Meeting shall contain a fair and correct summary of the proceedings thereat. All the appointments of officers made at any of the meetings shall be included in the minutes of the meeting. Any such minutes, if purported to be signed by the Chairman of the meeting at which the proceedings took place or in the event of the death or inability of that Chairman by a Director duly authorised by the Board for the purpose, shall be evidence of the proceedings.

Inspection of Minute books

- 102 The books containing minutes of proceedings of General Meetings of the Company shall be kept at the Registered Office of the Company and shall be open to the inspection of any Member without charge between 11 a.m. and 1.00 p.m. on all working days.

Copies of Minutes

- 103 Any member shall be entitled to be furnished within seven days after he had made a request in that behalf to the Company with a copy of any minutes referred to above at such charges as may be prescribed by the Act.

VOTES OF MEMBER

- 104 (1) Upon a show of hands every Member of the Company entitled to vote and present in person or by attorney or proxy shall have one vote.
- (2) Upon a poll every Member of the Company who being an individual is present in person or by attorney or by proxy or being a corporation is present by a representative or proxy shall have a voting right in proportion to his share of the paid-up capital of the Company.

Voting by Corporations

- 105 Any Member who is a Corporation present by a representative duly authorized by a resolution of the Directors or other governing body of such corporation in accordance with the provision of Section 187 of the Act may vote on a show of hands as if he was a Member of the Company. The production at the Meeting of such resolution duly signed by one Director of such Corporation or by a Member of its governing body and certified by him as being a true copy of the resolution shall on production at the Meeting be accepted by the Company as sufficient evidence of the validity of his appointment.

No Member to vote unless calls are paid up.

- 106 Subject to provision of the Act, no Member shall be entitled to be present or to vote at any General Meeting either personally or by proxy or attorney or as a proxy or as an attorney in respect of shares registered in his name, on which calls or other sum shall be overdue and payable to the Company in respect of any of the shares of such Member for more than one month.

Qualification of proxy

- 107 (1) Any Member of the Company entitled to attend and vote at a meeting of the Company shall be entitled to appoint another person (whether a Member or not) as his proxy to attend and vote instead of himself, but a proxy so appointed shall not have any right to speak at the meeting.
- (2) In every notice calling a meeting of the Company, there shall appear with reasonable prominence a statement that a Member entitled to attend and vote is entitled to appoint a proxy to attend and vote instead of himself and that a proxy need not be a Member.

Votes may be given by proxy or attorney

- 108 Votes may be given either personally or by attorney or by proxy or in case of a corporation also by a representative duly authorised as aforesaid.

Execution of instrument of proxy

- 109 The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointer or his attorney or if such appointer is a company or corporation under its common seal or under the hand of a person duly authorised by such company or corporation in that behalf or under the hand of its attorney who may be the appointer.

Deposit of instrument of appointment of proxy and inspection

- 110 (i) No person shall act as proxy unless the instrument of his appointment and the Power of Attorney or other authority, if any, under which it is signed or a copy of that Power of Attorney shall be deposited at the Office at least forty eight hours before the time of holding the meeting at which the person named in the instrument of proxy proposes to vote and in default the instrument appointing the proxy shall not be treated as valid. No attorney shall be entitled to vote unless the Power of Attorney or other instrument appointing him as attorney or a copy thereof has either been registered in the records of the Company at any time not less than forty eight hours before the time of the meeting at which the attorney proposes to vote or is deposited at the Office not less than forty eight hours before the time of same meeting as aforesaid.
- (ii) Notwithstanding that a Power of Attorney or other has been registered in the records of the Company, the Company may by notice in writing addressed to the Member or that attorney at least seven days before the date of a meeting require him to produce the original Power of Attorney or authority and unless the same is thereupon deposited with the Company not less than forty eight hours before the time fixed for the meeting the attorney shall not be entitled to vote at such meeting unless the Directors in their absolute discretion excuse such non production and deposit.

- (iii) Every member entitled to vote at a meeting of the Company or any resolution to be moved thereat shall be entitled during the period beginning twenty four hours before the time fixed for the commencement of the meeting and ending with the conclusion of the meeting to inspect the proxies lodged at any time during the business hours of the Company provided that not less than three days notice in writing of the intention so to inspect is given to the Company.

Custody of the instrument

- 111 If any such Instrument of appointment be confined to the object of appointing a proxy or substitute for voting at meetings of the Company it shall remain permanently or for such time as the Director may determine, in the custody of the Company, and if embracing other objects a copy thereof, examined with the original, shall be delivered to the Company to remain in custody of the Company.

Instrument appointing proxy

- 112 Every instrument of proxy whether for a specified meeting or otherwise shall be in writing under the hand of the appointee or his attorney authorized in writing or if such appointer is a corporation, under its common seal or the hand of an officer or an attorney duly authorised by it and shall as nearly as circumstances will admit be in the form specified in Schedule IX of the Act.

Validity of votes given by proxy notwithstanding death of Members, etc.

- 113 A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid notwithstanding the previous death of the principal or revocation of the proxy or of any power of attorney under which such proxy was signed or the transfer of the shares in respect of which the vote is given provided that no intimation in writing of the death, revocation or transfer shall have been received at the office before the meeting.

Time for objections to votes

- 114 No objection shall be made to the validity of any vote except at the meeting or poll at which such vote shall be tendered, and every vote, whether given personally or by proxy not disallowed at such meeting or poll, shall be deemed valid for all purposes of such meeting or poll whatsoever.

Chairman of any meeting to be the judge of validity of any vote

- 115 The Chairman of any meeting shall be the sole judge of the validity of every vote tendered at such meeting. The Chairman present at the taking of a poll shall be the sole judge of the validity of every vote tendered at such poll.

DIRECTORS

116. Board of Directors⁴⁴

(1) Articles subject to SEBI Regulations

- (a) Notwithstanding anything contained in these Articles, the Board composition, appointment, tenure, compensation and other terms of appointment shall be as specified in the SEBI Regulations.
- (b) The remaining provisions of this Article shall have effect provided they are in consonance with the SEBI Regulations at any point of time.

(2) Number of Directors

The Board of Directors shall consist of not more than 12 (twelve) Directors constituted as per the directions of SEBI from time to time.

(3) Board Composition

The Composition of the Governing Board shall be as under:

- a) Shareholder Directors shall not exceed one-third of its governing board strength;
- b) Public Interest Directors shall not be less than two-third of its governing board strength; and
- c) Managing Director

(4) General Requirements

- (1) A person shall be eligible to be appointed as Director provided that he is a Fit and Proper Person as defined in SEBI Regulations and he is not a clearing member or is not an associate or agent of any clearing member in any recognized stock exchange within the meaning of the SEBI Regulations.⁴⁵

⁴⁴ Substituted vide special resolution passed at Annual General Meeting held on September 25, 2012

⁴⁵ Substituted vide special resolution passed at Extra Ordinary General Meeting held on March 11, 2013.

- (2) The Directors, except for Public Interest Director(s) shall be elected by the Shareholders.
- (3) No Director shall hold office for more than two consecutive terms.
- (5) Shareholder Directors
 - (1) The Shareholder Director shall be elected from the shareholders of the Company except Clearing Members and their associates and agents.⁴⁶
 - (2) Any employee of the Company appointed on the governing board in addition to the managing director, shall be deemed to be a shareholder director.
 - (3) No representative of a Foreign Institutional Investor shall be appointed on Governing Board.
 - (4) The appointment including re-appointment of Shareholder Directors to the Governing Board shall be with prior approval of SEBI.
- (6) Public Interest Directors
 - (1) The Public Interest Directors on the governing board shall be nominated by SEBI.
 - (2) No person shall act as a Public Interest Director in more than one recognized stock exchange/clearing corporation or their subsidiary simultaneously. Further a person who is likely to have any interested position in commercial contract and financial affairs of the Exchange, who is a regular trader / speculator in the market or who is a director in the board of a promoter entity of the stock Exchange or clearing corporation shall not be eligible to be appointed as a Public Interest Director.⁴⁶
 - (3) Public Interest Directors shall be nominated for a fixed term of three years, or for such extended period, as may be approved by SEBI. If any issue arises as to whether an assignment or position of a public interest director is in conflict with his role, SEBI's decision shall be final.
 - (5) Public Interest Directors shall be paid only sitting fees as specified in the Companies Act, 1956.
- (7) Shareholders to appoint Directors

Subject to the provisions of Section 255 of the Act, Directors other than the Non-retiring Directors (whose number shall not exceed one third of the total number of directors) and nominated Directors shall be appointed by the shareholders of the Company in a General Meeting and shall be liable to retire by rotation as hereinafter provided."

First Directors and Rights of Nomination

- 117 (1) The persons hereinafter named are the first Directors of the Company: -
1. Mr. Joseph Massey
 2. Mr. V. Hariharan
 3. Mr. Paras Ajmera
- 118 Any Trust Deed or Loan Agreement covering the issue of debentures of the Company, or loans advanced to the Company, may provide for the appointment of a Director (in these presents referred to as the Debenture Director) for and on behalf of the Debenture-holders/ lenders for such period as is therein provided, not exceeding the period for which the Debentures or any of them shall remain outstanding or the loan remains unpaid, and for the removal from office of such Debenture Directors, and on vacancy being caused whether by resignation, death, removal or otherwise for appointment of a Debenture Director in the vacant place. The Debenture Director shall not be liable to retire by rotation.

⁴⁶ Substituted vide special resolution passed at Extra Ordinary General Meeting held on March 11, 2013.

Managing Director⁴⁷

- 119 (1) The appointment, renewal of appointment and termination of service of the managing director shall be subject to prior approval of SEBI.
- (2) The Board may, subject to the guidelines issued by SEBI from time to time, determine the qualification, manner of appointment, terms and conditions of appointment and other procedural formalities associated with the selection/ appointment of the managing director. In the absence of such determination by the Board, the minimum requirements in the SEBI Regulations shall apply.
- (3) The managing director shall be an ex-officio director on the governing board and shall not be included in either the category of public interest directors or shareholder directors.
- (4) The appointment, as well as re-appointment, of the managing director shall not be for a period less than three years or exceeding five years at any point of time.
- (5) The managing director shall be liable for removal or termination of services by the governing board with the prior approval of SEBI for failure to give effect to the directions, guidelines and other orders issued by SEBI, or the rules, the articles of association, bye-laws and regulations of the Company.
- (6) SEBI may *suo motu* remove or terminate the appointment of the managing director if deemed fit in the interest of securities market:
- Provided that no managing director shall be removed unless he has been given a reasonable opportunity of being heard.
- (7) Subject to the provisions of the Act, the Managing Director shall not, whilst he continues to hold that office, be subject to retirement by rotation under Article 131 but shall be subject to the same provisions as to the resignation and removal as the other Directors of the Company and shall ipso facto and immediately cease to be a Managing Director if he ceases to hold the office of a Director for any cause.
- (8) Subject to the provisions of the Act, Directors may, from time to time, entrust and confer upon the Managing Director(s) for the time being such of the powers exercisable by them upon such terms and conditions and with such restrictions as they may think fit either collaterally with or to exclusion of their power and from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.”

Alternate Director

- 119 (1) Subject to Section 313 of the Act, the Board of Directors may appoint an Alternate Director to act for a Director (hereinafter in this Article called "the original Director") at his suggestion or otherwise, during his absence for a period of not less than three months from the State in which meetings of the Board are ordinarily held.
- (2) An Alternate Director appointed under clause (1) shall not hold office for a period longer than permissible to the original Director in whose place he has been appointed and shall vacate office if and when the original Director returns to the State in which meetings of the Board are ordinarily held.
- (3) If the term of office of the original Director is determined before he so returns to the State/ Union Territory aforesaid any provision for the automatic reappointment of the retiring Directors in default of another appointment shall apply to the original and not the Alternate Director.

Qualification of Director

- 120 No Director shall be required to hold any share or qualification shares of the Company.

Remuneration of Director

- 121 The remuneration payable to Directors, including the Managing Director shall, subject to the applicable provisions of the Act and of these presents and of any contract between him and the Company, be fixed by the Company in General Meeting from time to time, and may be by way of fixed salary and/or perquisites or commission on profits of the Company or participation in such profits, or by any or all these modes not expressly prohibited by the Act.

⁴⁷ Substituted vide special resolution passed at Annual General Meeting held on September 25, 2012

Sitting Fee to Directors attending meeting

A Director may receive remuneration by way of a fee for each meeting of the Board or a Committee thereof attended by him, subject to the maximum prescribed under the Act.

Directors not bona fide residents of place where a meeting is held may receive extra compensation.

- 122 The Board of Directors may allow and pay to any Director, who is not a bona fide resident of the place where a meeting of the Board is held and who shall come to such place for the purpose of attending a meeting or for attending its business at the request of the Company, such sum as the Directors may consider fair compensation for travelling, hotel and other expenses and if any Director be called upon to go or reside out of the ordinary place of his residence on the Company's business he shall be entitled to be reimbursed any travelling or other expenses incurred in connection with the business of the Company.

Special remuneration to Director for extra service etc.

- 123 If any Director being willing, be called upon to perform extra service or special exertions or efforts (which expression shall include work done by Director as a member of any Committee formed by the Directors), the Board may arrange with such Director for such special remuneration for such special services or special exertions or efforts either by a fixed sum or otherwise as may be determined by the Board and subject to the provisions of the Act.

Additional Directors

- 124 The Directors shall have power at any time and from time to time appoint subject to the provisions of these presents any person as a Director either to fill a casual vacancy or as an additional Director to the Board but so that the total number shall not at any time exceed the maximum number fixed as above; but any Director so appointed as an additional Director shall hold office only up to the date of the next following Annual General Meeting of the Company and shall then be entitled for re-election and any Director so appointed to fill a casual vacancy shall hold office only upto the date upto which the Director in whose place he is appointed would have held office had it not been vacated.

Directors may act notwithstanding any vacancy

- 125 Subject to the provisions of the Act, the continuing Directors may act notwithstanding any vacancy in their body; but so that if the number falls below the minimum number fixed, the Directors shall not, except in emergencies or for the purpose of filling up vacancies or for summoning a General Meeting of the Company, act so long as the number is below the minimum and they may so act notwithstanding the absence of a necessary quorum under the provisions of the Article 145.

Directors vacating

- 126 (1) Subject to the provisions of Section 283(2) of the Act, the office of a Director shall become vacant if-
- i) he is found to be of unsound mind by a Court of competent jurisdiction; or
 - ii) he applies to be adjudicated an insolvent; or
 - iii) he is adjudged an insolvent; or
 - iv) he is convicted by a court of any offence involving moral turpitude and sentenced in respect thereof to imprisonment for not less than six months; or
 - v) he fails to pay any calls in respect of shares held by him alone or jointly with others within six months from the last date fixed for the payment of such calls made unless the Central Government has, by notification in the Official Gazette, removed the disqualification incurred by such failure; or
 - vi) he absents himself from three consecutive meetings of the Directors or from all meetings of the Directors for continuous period of three months whichever is the longer without leave of absence from the Board of Directors; or
 - vii) he (whether by himself or by any person for his benefit or on his account), or any firm in which he is a partner or any private company in which he is a Director accepts a loan or guarantee or security for a loan from the Company in contravention of Section 295 of the Act; or
 - viii) he acts in contravention of Section 299 of the Act; or
 - ix) he becomes disqualified by an order of the court under Section 203 of the Act; or
 - x) he is removed in pursuance of Section 284 of the Act by an ordinary resolution of the Company before the expiry of his period in office; or

- xi) he resigns from office by notice in writing address to the Company or to the Directors; or
- xii) he, his relative or partner or any firm in which he or his relative is a partner or any private company of which he is a Director or Member, holds any office of profit under the Company or any subsidiary hereof in contravention of Section 314 of the Act; or
- xiii) having been appointed a Director by virtue of his holding any office or other employment in the Company, he ceases to hold such office or other employment in the Company.
- xiv) he is already a director of a public company which
 - a. has not filed the annual accounts and annual returns for any continuous three financial years commencing on and after the first day of April 1999; or
 - b. has failed to repay its deposit or interest thereon due date or redeem its debentures on due date or pay dividend and such failure continues for one year or more:

provided that such person shall not be eligible to be appointed as a director of any other public company for a period of five years from the date on which such public company, in which he is a director, failed to file annual accounts and annual returns under sub-clause (a) or has failed to repay its deposit or interest or redeem its debentures on due date or pay dividend referred to in clause (B).

Notwithstanding anything contained in clauses (iii), (iv) and (ix) of sub-article (1), the disqualification referred to in those clauses shall not take effect (i) for thirty days from the date of adjudication or sentence or order (ii) where any appeal or petition is preferred within the thirty days aforesaid against the adjudication, sentence or conviction resulting in the sentence or order, until the expiry of seven days from the date on which such appeal or petition is disposed of or (iii) where within the seven days aforesaid any further appeal or petition is preferred in respect of the adjudication, sentence, conviction or order and the appeal or petition, if allowed, would result in the removal of the disqualification, until such further appeal or petition is disposed of.

Disclosure of interest

- 127 (1) Every Director of the Company who is in any way, whether directly or indirectly, concerned or interested in a contract or arrangement, or proposed contract or arrangement entered into or to be entered into, by or on behalf of the Company, shall disclose the nature of his concern or interest at a meeting of the Board of Directors.
- (2) (i) In the case of proposed contract or arrangement the disclosure required to be made by a Director under Clause (a) shall be made at the meeting of the Board at which the question of entering into the contract or arrangement is first taken into consideration, or if the Director was not at the date of that meeting concerned or interested in the proposed contract or arrangement, at the first meeting of the Board held after he becomes so concerned or interested.
- (ii) In the case of any other contract or arrangement, the required disclosure shall be made at the first meeting of the Board held after the Director becomes concerned or interested in the contract or arrangement.
- (3) (i) For the purpose of sub-article (1) and (2), a general notice given to the Board by a Director, to the effect that he is a Director or a member of a specified body corporate or company or is a partner of a specified firm and is to be regarded as concerned or interested in any contract or arrangement which may, after the date of the notice, be entered into with that body corporate or company or firm, shall be deemed to be a sufficient disclosure of concern or interest in relation to any contract or arrangement so made;
- (ii) Any such general notice shall expire at the end of the financial year in which it is given, but may be renewed for further period of one financial year at a time, by a fresh notice given in the last month of the financial year in which it would otherwise expire;
- (iii) No such general notice and no renewals thereof shall be of effect unless either it is given at a meeting of the Board or the Director concerned takes reasonable steps to secure that it is brought up and read at the first meeting of the Board after it is given.
- (4) Nothing in this Article shall be taken to prejudice the operation of any rule of law restricting a Director of the Company from having any concern or interest in any contracts or arrangements with the Company.
- (5) Nothing in this Article shall apply to any contract or arrangement entered into or to be entered into between the Company and any other company where any of the Directors of the Company or two or more of them together holds or hold not more than two percent of the paid-up share capital in the other company.

Interested Director not to participate or vote in Board's proceedings

- 128 (1) No Director of the Company shall, as a Director, take any part in the discussion of, or vote on, any contract or arrangement entered into, or to be entered into, by or on behalf of the Company, if he is, in anyway, whether directly or indirectly concerned, or interested in the contract or arrangement; nor shall his presence count for the purpose of forming a quorum at the time of any such discussion or vote; and if he does vote, his vote shall be void.
- (2) This Article shall not apply to: -
- i) any contract of indemnity against any loss, which the Directors or any one or more of them, may suffer by reason of becoming or being sureties or surety for the company;
 - ii) any contract or arrangement entered into or to be entered into with a public company, or a private company, which is a subsidiary of a public company, in which the interest of the Director aforesaid consists solely (i) in his being a Director, of such company and the holder of not more than shares of such number or value therein as is requisite to qualify him for appointment as a Director thereof, he having been nominated as such Director by the company, or (ii) in his being a member holding not more than 2% (two percent) of the paid-up share capital of such other company.

Directors may be Directors of companies promoted by the Company

- 129 A Director may be, or become, a Director of any company promoted by the Company, or in which it may be interested as a vendor, member or otherwise, and subject to the provisions of the Act and these presents, no such Director shall be accountable for any benefits received as Director or any member of such company.

ROTATION OF DIRECTORS

Directors to retire annually, how determined

- 130 At every Annual General Meeting of the Company other than the first Annual General Meeting, one-third of such of the Directors for the time being as are liable to retire by rotation or, if their number is not three or a multiple of three, then the number nearest to one-third shall retire from office.

Which Directors to retire

- 131 The Directors to retire by rotation at every Annual General Meeting shall be those who are liable to retire and who have been longest in office since their last appointment, but as between persons, who became Directors on the same day, those who are to retire shall (unless they otherwise agree among themselves), be determined by lot.
- Provided that the Director(s) nominated by the Government of India/RBI/SEBI, the Managing Director(s), and Whole Time Director(s), if any, shall not be liable to retirement by rotation and shall not be counted for the purpose of determining the number of directors liable to retire by rotation.⁴⁸

Retiring Directors shall be eligible for re-election

- 132 Retiring Director shall be eligible for re-election.

Company to fill up vacancy

- 133 The Company may, at the Annual General Meeting at which a Director retires in manner aforesaid may fill up the vacancy by appointing the retiring Director or some other person in that vacancy.

Retiring Directors to remain in office until successors appointed

- 134 If the place of the retiring Director is not filled up and the meeting has not expressly resolved not to fill the vacancy, the meeting shall stand adjourned till the same day in the next week, at the same time and place, or if that day is a public holiday, till the next succeeding day which is not a public holiday, at the same time and place and if at the adjourned meeting also, the place of the retiring Director is not filled up and that meeting also has not expressly resolved not to fill the vacancy, the retiring Director shall be deemed to have been re-appointed at the adjourned meeting, unless -
- i) at that meeting or at the previous meeting a resolution for the reappointment of such Director has been put to the meeting and lost;
 - ii) the retiring Director has, by a notice in writing addressed to the Company or its Board of Directors, expressed his unwillingness to be so reappointed;
 - iii) he is not qualified or is disqualified for appointment;

⁴⁸ Inserted vide special resolution passed at Extra Ordinary General Meeting held on March 11, 2013.

- iv) a resolution, whether special or ordinary, is required for his appointment by virtue of any provisions of the Act; or
- v) the proviso to sub-article (1) of Article 140 is applicable to the case.

Appointment of Directors to be voted individually

- 135 (1) At every Annual General Meeting of the Company, a motion shall not be made for the appointment of two or more persons as Directors of the Company by a single resolution, unless a resolution that it shall be so made has first been agreed to by the meeting without any vote being given against it.
- (2) A resolution moved in contravention of sub- article (1) of this Article shall be void whether or not objection was taken at the time to this being so moved; provided that where a resolution so moved is passed, no provision for the automatic reappointment of retiring Directors in default of another appointment shall apply.
- (3) For the purpose of this Article, a motion for approving a person's appointment or for nominating a person for appointment shall be treated as motion for his appointment.

Rights of persons other than retiring Directors to stand for Directorship

- 136 (1) No person, not being a retiring Director, shall be eligible for election to the Office of Director at any General Meeting, unless he or some other Member intending to propose him has, at least fourteen clear days before the meeting, left at the office a notice in writing under his hand signifying his candidature for the Office of Director or the intention of such Member, to propose him, as a candidate for that Office, as the case may be along with a deposit of five hundred rupees which shall be refunded to such person, or as the case may be, to such Member, if the person succeeds in getting elected as a Director.
- (2) The Company shall inform its Members of the candidature of a person for the office of Director or the intention of a Member to propose such person as a candidate for that office for serving individual notices on the Members not less than seven days before the Meeting. Provided that it shall not be necessary for the Company to serve individual notices upon the Members as aforesaid if the Company advertises such candidature or intention not less than seven days before the Meeting in at least two newspapers circulating in the place where the Registered office of the Company is located, of which one is published in the English language and the other in the regional language of that place.

Removal of Directors

- 137 (1) The Company may, by an Ordinary Resolution remove a Director, (not being a Government Director or First Director or a Director appointed by the Government under Section 408 of the Act) before the expiry of his period of office.
- (2) Special notice shall be required of any resolution to remove a Director under this Article, or to appoint somebody instead of a Director so removed at the meeting at which he is removed;
- (3) On receipt of notice of a resolution to remove a Director under this Article, the Company shall forthwith send a copy thereof to the Director concerned, and the Director (whether or not he is a Member of the Company) shall be entitled to be heard on the resolution at the meeting;
- (4) Where notice is given of a resolution to remove a Director under this Article and the Director concerned makes with respect thereto representations in writing to the Company (not exceeding a reasonable length) and requests for notification to Members of the Company, the Company shall, unless the representations are received by it too late for it do so –
- (i) In any notice of the resolution given to Members of the Company, state the fact of the representations having been made; and
 - (ii) send a copy of the representations to every Member of the Company to whom notice of the meeting is sent (whether before or after receipt of the representations by the Company) and if a copy of the representations is not sent as aforesaid because they were received too late or because of the Company's default, the Director may (without prejudice to his right to be heard orally) require that the representations shall be read out at the meeting; Provided that copies of the representations need not be read out at the meeting, if on the application either of the Company or of any other person who claims to be aggrieved, the Company Law Board is satisfied that the rights conferred by this sub-article are being abused to secure needless publicity for defamatory matter.
- (5) A vacancy created by the removal of a Director under this Article may, if he had been appointed by the Company in the General Meeting or by the Board pursuant to Article 125, be filled by the appointment of another Director in his stead, by the meeting at which he is removed, provided special notice of the intended appointment has been given under sub- article (2) of this Article. A Director so appointed shall hold office until the date up to which his predecessor would have held office, he had not been removed as aforesaid.

- (6) If the vacancy is not filled under sub-article (5) of this Article, it may be filled as a casual vacancy in accordance with the provisions so far as they may be applicable of Article 125 and all the provisions shall apply accordingly; provided that the Director who was removed from office shall not be re-appointed as a Director by the Board.
- 138 (i) Each member shall annually intimate to the Board in writing by such date as may be fixed from time to time by the Board for the time being, the name of its candidate for being elected to the Board at the next Annual General Meeting.
- (ii) A writing or notice under this Article shall be deemed to have been only give if it is signed by a Director of such member and accompanied by a certified copy of the resolution passed by the Board of such member giving effect to any removal or appointment.
- (iii) The provisions of Articles 136 to 138 (both inclusive) shall be read subject to and in accordance with the provisions of this Articles 139.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

Meeting of Directors

- 140 The Directors may meet together for the conduct of business adjourn and otherwise regulate their meetings and proceedings as they think fit; provided, however that a meeting of the Board of Directors shall be held at least once in every three months, and at least four such meetings shall be held in every year.

Provided that subject to all other applicable provisions of the Companies Act, 1956 and these Articles of Association, Directors of the Company may participate in a meeting of the Board or any Committee of Directors under the Companies Act, 1956 through electronic mode as may be permissible by or under any law for the time being in force.⁴⁹

When meeting to be convened

- 141 a) The Chairman may at any time and the Manager or such other officer of the Company as may be authorised by the Directors shall upon the request of a Director convene a meeting of the Directors.
- (b) When the Board meeting or Committee meeting is held by videoconferencing, the place where the Chairman or Secretary is sitting during the Board meeting shall be taken as place of meeting in terms of Section 288 of the Companies Act, 1956 and all recordings will be made at such place.⁴⁹

Notice of Meetings

- 142 Notice of every meeting of the Board of Directors of the Company shall be given in writing to every Director for the time being in India, and at his usual address in India to every other Director.

Chairman of the Board

- 143 The Chairman of the Governing Board shall be a Public Interest Director elected by the Board subject to the prior approval by SEBI. All meetings of the Directors shall be presided over by such Chairman, if present, but if, at any meeting of Directors, the Chairman be not present at the time appointed for holding the same, then and in that case the Directors shall choose one of the Directors then present to preside at the meeting.⁵⁰

Question at a Board meeting, how decided

- 144 Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes, and in case of an equality of votes, the Chairman of the meeting (whether the Chairman appointed by virtue of these presents or the Director presiding at such meeting) shall have a second or casting vote.

Quorum and its competence to exercise powers

- 145 The quorum for meeting of the Board of Directors of the Company shall be one-third of its total strength (any fraction contained in that one-third being rounded off as one) or two Directors whichever is higher Provided that when any meetings, the number of interested Directors exceeds or is equal to two-thirds of the total strength, the Directors who are not interested, present at the meeting being not less than two, shall be the quorum during such time and provided further that the aforesaid proviso shall not be applicable when any contract or arrangement is entered into by or on behalf of the company with a Director or with any firm of which a Director is Member or with any private company of which a Director or member for;
- the underwriting or subscription of shares or debentures of the company; or
 - the purchase of sale of shares of debenture of any other Company; or
 - a loan by the Company

⁴⁹ Inserted vide special resolution passed at Annual General Meeting held on September 25, 2012

⁵⁰ Substituted vide special resolution passed at Annual General Meeting held on September 25, 2012

Provided that in order to constitute quorum, atleast one Public Interest Director shall be present at the meetings of the Board of Directors.⁵¹

Provided further that a director participating in a meeting through use of videoconference shall be counted for the purpose of quorum, subject to the conditions as may be prescribed by or under any law for the time being in force.⁵¹

For the purpose of this Article:-

- i) "total strength" means the total strength of the Directors of the Company as determined in pursuance of the Act, after deducting there from the number of the Directors, if any, whose place may be vacant at the time;
- ii) "interested Director" means say Director whose presence cannot by reason of Section 300 of the Act count for the purpose of forming a quorum at a meeting of the Board, at the time of the discussion or vote on any matter.

Procedure where meeting adjourned for want of quorum

- 146 (1) If a meeting of the Board could not be held for want of quorum, then unless the Directors present at each meeting otherwise decide, the meeting shall automatically stand adjourned till the same day in the next week, at the same time and place, or if that day is a public holiday, till the next succeeding day which is not a public holiday at the same time and place.
- (2) The provisions of the Article 141 shall not be deemed to have been contravened merely by reason of the fact that a meeting of the Board which had been called in compliance with the terms of that Article could not be held for want of quorum.

Board may appoint Committee

- 147 The Directors may, subject to the provisions of the Act, delegate any of their powers to Committees consisting of such members of their body or person or persons as they deem fit, and they may, from time to time, revoke such delegation. Any Committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated, conform to any regulations that may, from time to time, be imposed on it by the Directors.

Meetings of Committee how to be governed

- 148 The meetings and proceedings, of any such Committee shall be governed by the provisions of these presents for regulating the meetings and proceedings of the Directors, so far as the same are applicable thereto and are not superseded by any regulations made by the Directors under the last preceding Article.

Acts of Board or Committees valid notwithstanding defect of appointment

- 149 All acts done at any meeting of the Board or a Committee thereof or by any person acting as a Director, shall be valid notwithstanding that it may be afterwards discovered that the appointment of any one or more of such Directors or of any person acting as aforesaid, was invalid by reason of defect or disqualification or had terminated by virtue of any provision contained in the Act or these presents; Provided that nothing in this Article shall be deemed to give validity to acts done by a Director after his appointment has been shown to the Company to be invalid or to have been terminated.

Resolution by Circulation

- 150 No resolution shall be deemed to have been duly passed by the Board or by a Committee thereof by circulation, unless, the resolution has been circulated in draft, together with the necessary papers, if any, to all the Directors, or to all the members of the Committee, then in India (not being less in number than the quorum fixed for a meeting of a Board or Committee, as the case may be) and to all other Directors or members, at their usual address in India and has been approved by such of the Directors as are then in India or by majority of such of them, as are entitled to vote on the resolution.

Minutes of proceedings of Directors and Committees

- 151 The Company shall cause minutes of meetings of the Board of Directors and all Committees of the Board to be duly entered in a book or books provided for that purpose. The minutes shall contain:
- i) a fair and correct summary of the proceedings at the meeting;
 - ii) the names of the Directors present at the meeting of the Board of Directors or of any Committee of the Board;
 - iii) all orders made by the Board and Committee of the Board and all appointments of Officers and Committees of Directors;
 - iv) all resolutions and proceedings of meetings of the Board and the Committees of the Board; and
 - v) in the case of each resolution passed at a meeting of the Board or Committee of the Board, the names of the Directors, if any, dissenting from, or not concurring in, the resolution.

⁵¹ Inserted vide special resolution passed at Annual General Meeting held on September 25, 2012

By whom Minutes to be signed and the effect of such Minutes

- 152 Any minutes of any meeting of the Board or any Committee of the Board, if purporting to be signed by the Chairman of such meeting or by the Chairman of the next succeeding meeting, shall for all purposes whatsoever be evidence of the actual passing of the resolutions recorded and the actual and regular transaction or occurrence of the proceedings so recorded and of the regularity of the meeting at which the same appear to have taken place.

Provided that where any Board /Committee meeting is held through electronic mode, the statutory registers which are required to be placed in the Board meeting as per the provisions of the Act, shall be placed before the Chairman in compliance with the Act. The statutory registers required to be signed by the other Directors shall be deemed to have been signed by Directors participating through electronic mode if they give their consent to this effect in that meeting.⁵²

Provision of the Act

- 153 A director shall comply with the provision of Sections 159, 295, 297, 299, 303, 305, 307 and 308 of the Act to the extent applicable.

POWERS OF DIRECTORS

General powers of Company vested in Directors

- 154 Subject to the provisions of the Act and these presents, the business of the Company shall be managed by the Directors who may exercise all such powers and do all such acts and things as the Company is by its Memorandum or Association or otherwise authorized to exercise and do and are not by these presents or by statute directed or required to be exercised or done by the Company in General Meeting, but subject nevertheless to the provisions of the Act and of the Memorandum or Association and these presents from time to time made by the Company in General Meeting provided that no such regulation shall invalidate any prior act of Directors which would have been valid if such regulation had not been made.

- 155 The Board shall exercise the following powers on behalf of the Company, and it shall do so only by means of resolutions passed at its meetings:

- i) the power to make calls on shareholders in respect of money unpaid on their shares and the power to make buy-back of shares;
- ii) the power to issue debentures;
- iii) the power to borrow monies otherwise than by debentures;
- iv) the power to invest the funds of the Company; and
- v) the power to make loans;

Provided the Board may, by a resolution passed at a meeting delegate to any Committee of Directors, the Chairman, the Managing Director, the Whole-time Director or any other Officer or, in the case of a Branch office of the Company, the Principal Officer of the Branch office of the Company, the powers specified in the sub-articles (3), (4) and (5) above to the extent specified in Section 292 of the Act on such conditions as the Board may prescribe.

Consent of Company necessary for exercise of certain powers

- 156 The Board shall not, except with the consent of the Company in General Meetings:

- (1) sell, lease or otherwise dispose of the whole, or substantially the whole, or the undertaking of the Company, or where the Company owns more than one undertaking of the whole, or substantially the whole, of any such undertaking.
- (2) remit or give time for the re-payment of any debt due by a Director.
- (3) invest, otherwise than in trust securities, sale proceeds resulting from the acquisition, without the consent of the Company, of any such undertaking as is referred to in sub-article (1) above or of any premises or properties used for any such undertaking and without which it cannot be carried on or can be carried on only with difficulty or only after a considerable time.
- (4) borrow monies where the monies to be borrowed together with the money already borrowed by the Company, (apart from temporary loans obtained from the Company's bankers in the ordinary course of business) will exceed the aggregate of the paid up capital of the Company and its free reserves, that is to say reserves not set apart for any specific purpose; or
- (5) contribute to charitable and other funds not directly relating to the business of the Company or the welfare of its employees, any amounts the aggregate of which will, in any financial year, exceed Rs.50,000/- (Rupees fifty

⁵² Inserted vide special resolution passed at Annual General Meeting held on September 25, 2012

thousand only), or five percent of its average net profits as determined in accordance with the provisions of the Act during the three financial years immediately preceding, whichever is greater.

Specific powers given to Directors

157 Without prejudice to the general powers concerned by Article 154 and the other powers conferred by these presents but subject to the provisions of the Act, it is hereby expressly declared that the Directors shall have the following powers:-

- (1) to pay the costs, charges and expenses preliminary and incidental to the promotion, formation, establishment and registration of the Company,
- (2) to have an Official Seal for use abroad,
- (3) to keep Foreign Register in accordance with the provisions of the Act,
- (4) to purchase or otherwise acquire for the Company any property rights or privileges which the Company is authorised to acquire at such price and generally on such terms and conditions as they may think fit.

To pay for property

- (5) At their discretion to pay for any property or rights or privileges acquired by or services rendered to the Company, either wholly or partially in cash, or in shares, bonds, debentures, debenture stock or other securities of the Company, and any such shares may be issued whether as fully paid up or with such amount credited as paid up thereon as may be agreed upon; and any such bonds, debentures, debenture stock or other securities may be either specially charged upon all or any part of the property of the Company and its uncalled capital or not so charged.

To insure properties

- (6) To insure and keep insured against loss or damage by fire or otherwise for such period and to such extent as they may think proper all or any part of the buildings, machinery, goods, stores, produce and other moveable property of the Company either separately or co-jointly; also to insure all or any portion of the goods, produce machinery and other articles imported or exported by the Company and to sell, assign, surrender or discontinue any policies of insurance effected in pursuance of this power.

To open bank accounts

- (7) To open accounts with any bank or bankers or with any Company, firm or individual and to pay money into and draw money from any such account from time to time as the Directors may think fit.

To secure contracts

- (8) To secure the fulfillment of any contracts or engagements entered into by the Company by mortgage or charge of all or any of the property of the Company and its unpaid capital for the time being in such other manner as they think fit.

To attach conditions

- (9) To attach to any shares to be issued as the consideration or part of the consideration for any contract with or property acquired by the Company, or in payment for services rendered to the Company, such conditions as to transfer thereof as they think fit.

To accept surrender of shares, etc.

- (10) to accept from any Member on such terms and conditions as shall be agreed a surrender of his shares or stocks or any part thereof.

To appoint Trustees

- (11) to appoint any person or persons (whether incorporated or not) to accept and hold in trust for the Company any property belonging to the Company or in which it is interested, or for any other purposes and to execute and do all such acts and things as may be requisite in relation to any such trust and to provide for the remuneration of such trustee or trustees.

To institute and defend legal proceedings

- (12) to institute, conduct, defend, compound or abandon any legal proceedings by or against the Company or its Officers or otherwise concerning the affairs of the Company, and also to compound and allow time for payment or satisfaction of any debt due or of any claims or demands by or against the Company.

To refer to arbitration

- (13) to refer any claim or demand by or against the Company to arbitration and observe and perform the awards.

To act in matters of bankruptcy

- (14) to act on behalf of the Company in all matters relating to bankruptcy and insolvency.

To give receipts

- (15) to make and give receipts, releases and other discharges for moneys payable to the Company and for the claims and demands of the Company.

To authorise execution of bills, etc.

- (16) To determine, from time to time, who shall be entitled to sign on the Company's behalf bills, notes, receipts, acceptances, endorsements, cheques, dividend warrants, releases, contracts and documents.

To invest moneys

- (17) to invest and deal with any of the monies of the Company not immediately required for the purposes thereof, in such securities and in such manner as they may think fit and from time to time to vary or realise such investments.

To provide for the welfare of employees etc.

- (18) to provide for the welfare of employees or ex-employees of the Company and the wives and families or the dependents or connections of such persons by building or contributing to the building of houses or dwellings or by grants or money pensions, allowances, bonus, ex-gratia or other payments or by creating and from time to time, subscribing or contributing to provident and other associations, institutions, funds or trusts and by providing or subscribing or contributing towards places of instruction, education and recreation, hospitals and dispensaries, medical and other attendance and other assistance as the Company shall think fit.

To subscribe for Charitable fund etc.

- (19) Subject to the provisions of Section 293 of the Act to subscribe or guarantee money for any national, charitable, benevolent, public, general or useful object or for any exhibition or any institution, club, society or fund.

To establish Reserve Fund

- (20) The Directors may, before recommending any dividend, set aside, out of the profits of the Company, some sums as the Directors may think proper for Depreciation or to a Depreciation Fund or as Reserve or to a Reserve Fund or Sinking Fund or any special fund to meet contingencies or to redeem debentures or for repairing, improving, extending and maintaining any part of the property of the Company or for such other purposes as the Directors may in their absolute discretion think conducive to the interests of the Company, and the Directors may invest the several sums so set aside or so much thereof as required to be invested upon such investments (subject to the restrictions imposed by the Act) as the Directors may think fit; and from time to time deal with and vary such investments and dispose of and apply and expend all or any part thereof for the benefit of the Company, in such manner and for such purposes as the Directors (subject to such restrictions as aforesaid) in their absolute discretion think conducive to the interests of the Company notwithstanding that the matters to which the Directors apply or upon which they expend the same, or any part thereof may be matters to or upon which the capital monies of the Company might rightly be applied or expended; and the Directors may divide the reserve or any fund into such special funds and transfer any sum from one fund to another as the Directors may think fit, and may employ the assets constituting all or any of the above funds, including the depreciation fund, in the business of the Company or in the purchase or repayment of debentures and that without being bound to keep the same separate from the other assets, and without being bound to pay interest on the same, with power, however, to the Directors at their discretion to pay or allow to the credit of such fund interest at such rate as the Directors may think proper.

To appoint officers etc.

- (21) To appoint and at their discretion remove or suspend such committee or committees of experts, technicians or advisers or such Managers, Officers, clerks, employees, and agents for permanent, temporary or special services as they may, from time to time, think fit, and to determine their powers and duties and fix their salaries and emoluments and require security in such instances and to such amounts as they may think fit, and also without prejudice as aforesaid, from time to time to provide for the management and transaction of the affairs of the Company in any specified locality in India in such manner as they think fit and the provisions contained in sub articles (22) and (23) following shall be without prejudice to the general powers conferred by this sub-article.

To ensure compliance of local laws

- (22) to comply with the requirements of any local law, which in their opinion, shall in the interest of the Company be necessary or expedient to comply with.

To establish Local Boards

- (23) From time to time and at any time to establish any Local Board for managing any of the affairs of the Company in any specified locality in India or elsewhere and to appoint any persons to be members of any Local Boards

and to fix their remuneration. And from time to time and at any time, but subject to provisions of Section 292 and 293 of the Act and these presents, to delegate to any person so appointed any of the Power, authorities and discretions for the time being vested in the Directors, and to authorize the members for the time being of any such Local Board, or any of them to fill up any vacancies therein and to act notwithstanding vacancies and any such appointment or delegation may be made on such conditions as the Directors may think fit, and the Directors may at any time remove any persons so appointed, and may annul or vary any such delegation. Any such delegates may be authorized by the Director to sub-delegate all or any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in them.

- (24) At any time and from time to time but subject to the provisions of Section 292 and 293 of the Act and Article 147 by Power of Attorney to appoint any person or persons to be the attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Directors under these presents) and for such period and subject to such conditions as the Directors may, from time to time, think fit and any such appointment (if the Directors think fit) may be made in favour of the Members or in favour of any company or the members, Directors, nominees or managers of any company or firm or otherwise in favour of any fluctuating body of persons whether nominated directly or indirectly by the Directors, and any such power of attorney may contain such powers for the protection or convenience of persons dealing with such attorney as the Directors may think fit).

Delegation of powers

- (25) Generally subject to the provisions of the Act and these Articles to delegate the powers, authorities and discretion vested in the Directors to any person, firm, company or fluctuating or persons.

Sub-Delegation of powers by Delegates

- (26) Any such delegate or attorney as aforesaid may be authorized by the Directors to sub-delegate all or any of the powers, authorities and discretion for the time being vested in him.

To enter into contracts

- (27) To enter into all such negotiations and contracts and reassign and vary all such contracts and execute and do all such acts, deeds and things in the name of and on behalf of the company as they may consider expedient for or in relation to any of the matter aforesaid or otherwise for the purpose of the company.
- (28) To frame, amend, alter, modify and enforce rules, regulations, bye-laws and codes of conduct for the clearing members of the corporation, companies seeking enlistments and other participants in such dealings in securities on the corporation by whatsoever name called provided that the power under this clause shall be exercised by a three fourth majority of the directors present and voting at a duly convened meeting of the Board.

Power of the Board

- 158 (1) The Board shall have power to organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the corporation(s) subject to the provisions of these Articles, and any other applicable legal provisions.
- (2) Subject to the provisions of these Articles, Rules, Bye-laws and Regulations the Directors shall have power and wide authority to make Bye-laws from time to time, for any or all matters relating to the conduct of the business of the Company and to control, define and regulate all such transactions and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the corporation or of the Company.
- (3) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board shall have power to frame, make, amend, alter, modify and enforce Bye-laws, inter alia, for all or any of the following matters:-
- i) Conditions for admission to clearing membership of the Corporation.
 - ii) Conduct of business of the Corporation
 - iii) Conduct of members of the Corporation with regard to the business of the corporation, subject to rules bye-laws, Regulations or Usage of the Corporation.
 - iv) Time, place and manner for transacting business of the Corporation.
 - v) Penalties for disobedience or contravention of the Rules, Bye-Laws and Regulations or of general discipline of Corporation, including expulsion or suspension of the clearing members of the Corporation.
 - vi) Declaration of any clearing member of the Corporation as defaulter or suspension or expulsion from clearing membership of the Corporation and of consequences thereof;
 - vii) Scale of commission or brokerage which clearing members of Corporation can charge;
 - viii) Conditions, admission fee or subscription for admission to or continuance as clearing member of the Corporation.
 - ix) Charge payable by clearing member of the Corporation for transactions as may be laid down from time to time;

- x) Investigations of the financial condition, business conduct and dealings of the clearing members of the Corporation;
 - xi) Settlement of disputes, complaints, claims arising between clearing members inter se as well as between clearing members and persons who are not clearing members of the Corporation relating to any transaction in securities made subject to the Rules, Bye-Laws, Regulations and usage of the Corporation including settlement by arbitration or any other mode, method or means as may be decided, in accordance with Rules, Bye-Laws, Regulations and usage of the Corporation in force from time to time.
 - xii) Establishing and functioning of Clearing House(s) or other arrangements for clearing;
 - xiii) Creation and management of settlement fund, guarantee fund, insurance, collection and maintenance of margins and deposits and any other default, risk and liability management mechanism.
 - xiv) Appointment of Committee for any purposes of the Corporation.
- (4) The Board shall be empowered to delegate to any committee or to any person, all or any of the powers vested in it, to manage all or any of the affairs of the Corporation.
- (5) Subject to the provisions of these presents, and any other applicable legal provisions, the Board shall be empowered to vary, amend or repeal or add to, Rules, Bye-Laws and Regulations framed by it.

SEAL

The Seal, its custody and use

- 159 The Board shall provide a common seal for the purposes of the Company and shall have power from time to time to destroy the same and substitute a new seal in lieu thereof and the Board shall provide for the safe custody of the seal for the time being and the seal shall never be used except by or under the authority of the Board or a Committee of Directors, and in the presence of one Director or any other person who may be authorized in this regard at the least, who shall sign every instrument to which the Seal is affixed; provided that certificates of shares may be under the signatures of such persons as provided that certificates of shares may be under the signatures of such persons as provided by the Companies (Issue of Share Certificates) Rules in force from time to time. Save as otherwise expressly provided by the Act a document or proceeding requiring authentication by the Company may be signed by a Director, or the Secretary or any other officer authorized in that behalf by the Board and need not be under its Seal.

Seal abroad

- 160 The Company may exercise the powers conferred by Section 50 of the Act and such powers shall accordingly be vested in the Directors.

DIVIDENDS

Division of Profits

- 161 The profits of the Company, subject to any special rights relating thereto created or authorised to be created by these Articles and subject to the provisions of the Act, and these presents shall be divisible among the Members in proportion to the amount of capital paid up in the shares held by them respectively.

Capital Paid up in advance at interest not to earn dividend

- 162 Where capital is paid up in advances of calls upon the footing that the same shall carry interest, such capital shall not, whilst carrying interest, confer a right (to dividend) to participate in profits.

Dividend in proportion to amount paid up

- 163 The company may pay dividends in proportion to the amount paid up or credited as paid up on each share where, a large amount is paid up or credited as paid up on some shares than on others.

The Company in General Meeting may declare a dividend

- 164 The Company in General Meeting may declare a dividend to be paid to the member according to the respective rights and interest in the profits and may fix the time for payment.

No large dividend than recommended by Directors, etc.

- 165 No larger dividend shall be declared than is recommended by the Directors but the Company in General Meeting may declare a smaller dividend, subject to the provisions of Section 205 of the Act, and no dividend shall carry interest as against the Company. The declaration of the Directors as to the amount of the net profits of the Company shall be conclusive.

Interim dividend

- 166 The Directors may, from time to time pay the members such interim dividends as in their judgement the position of the Company justifies.

Retention of dividends until completion of transfer under Article 58

167 The Directors may retain the dividends payable upon shares in respect of which any person is, under Article 57 hereof, entitled to transfer until such person shall become a Member in respect of such shares.

No Member to receive dividend while indebted to the Company and Company's right to reimbursement thereof.

168 Subject to Section 205 of the Act, no Member shall be entitled to receive payment of any interest or dividend in respect of his shares whilst any money may be due or owing from him to the Company in respect of such share or shares of or otherwise howsoever either alone or jointly with any other person or persons and the Directors may deduct from the interest or dividend payable to any Member all sums of money so due from him to the Company.

Transfer of shares must be registered

169 A transfer of shares shall not pass the right to any dividend declared thereon before the registration of the transfer.

Special provision with reference to dividend

170 No dividend shall be payable except in cash, provided that nothing in this Article shall be deemed to prohibit the capitalization of profits or reserves of the Company for the purpose of issuing fully paid up bonus shares or paying up any amount for the time being unpaid on any shares held by the Members of the Company.

Dividend how remitted

171 Any dividend payable in cash may be paid by cheque or warrant sent through the post to the registered address of the member or person entitled or in case of joint holders to that one of them first named in the register in respect of the joint holders. Every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent. The Company shall not be liable or responsible for any cheque or warrant or pay-slip or receipt lost in transmission, or for any dividend lost to the member or person entitled thereto by the forged endorsement of any cheque or warrant or the forged signature on any pay-slip or receipt or the fraudulent recovery of the dividend by any other means.

Unclaimed or unpaid dividend

- 172 (a) If a dividend declared by the Company has not been paid or claimed within forty two days from the date of declaration to any shareholder entitled to the payment of the dividend, the Company shall within seven days from the date of expiry of the said period of forty two days, open a special account in that behalf in any Scheduled Bank called "the Unpaid Dividend Account of MCX- SX Clearing Corporation Limited" and transfer the total amount of such dividend remaining unpaid or unclaimed, to such account.
- (b) Any money transferred to the unpaid dividend account of the Company which remains unpaid or unclaimed for a period of three years from the date of such transfer shall be transferred by the Company to the general revenue account of the Central Government. A claim to any money so transferred to the general revenue account may be preferred to the Central Government by the Shareholders to whom the money is due.

Dividend and Call be simultaneous

173 Subject to Section 205A of the Act, any General Meeting declaring a dividend may on the recommendation of the Directors make a call on the members of such amount as the meeting fixes, but so that the call on each member shall not exceed the dividend payable to him so that the call be made payable at the same time as the dividend; and the dividend may, if so arranged between the Company and the member, be set off against the calls.

Capitalisation

- 174 (a) Any General Meeting may resolve that any monies, investments or other assets forming part of the undivided profits (including profits or surplus monies arising from the realization and (where permitted by law) from the appreciation in value of any capital assets of the Company) standing to the credit of the Reserve or Reserve Fund or any other Fund of the Company or in the hands of the Company and available for dividend or representing premium received on the issue of shares and standing to the credit of the share premium account be capitalized:
- (i) by the issue and distribution of fully paid up shares, debentures, debenture-stock, bonds or other obligations of the Company, or
 - (ii) by crediting shares of the Company, which may have been issued to and are not fully paid up with the whole or any part of sum remaining unpaid thereon.
- (b) Such issue and distribution under (A)(i) above and such payment to the credit of unpaid share capital under (A)(ii) above shall be made to among and in favour of the Members or any class of them or any of them entitled thereto and in accordance with their respective rights and interests and in proportion to the amount of capital paid up on the shares held by them respectively in respect of which such distribution under (A)(i) or payment under (A)(ii) above shall be made on the footing that such Members become entitled thereto as capital.

- (c) The Directors shall give effect to any such resolution and apply such portion of the profits of Reserve or Reserve Fund or any other Fund on account as aforesaid and may be required for the purpose of making payment in full for the shares, debentures or debenture-stock, bonds or other obligations of the Company so distributed under (A)(i) remaining unpaid on the shares which may have been issued and are not fully paid up under (A)(ii) above. Provided that no such distribution or payment shall be made unless recommended by the Directors and if so recommended, such distribution and payment shall be accepted by such Members as aforesaid in full satisfaction of their interest in the said capitalized sum. For the purpose of giving effect to any such resolution the Directors may settle any difficulty which may arise in regard to the distribution or payment as aforesaid as they think expedient and in particular they may issue fractional certificates and may fix the value for distribution of any specific assets and may determine that cash payments be made to any Members on the footing of the value so fixed and may vest any such cash shares, debentures, debenture-stock, bonds or other obligations in trustees upon such trusts for the person entitled thereto as may seem expedient to the Directors and generally may make such arrangements for the acceptance, allotment and sale of such shares, debentures, debentures-stock, bonds or other obligations and fractional certificates or otherwise as they may think fit. Provided further that subject to the provisions of the Act and these presents, in cases where some of the shares of the Company are fully paid up and others are partly paid up only such capitalization may be effected by the distribution of further shares in respect of the fully paid up shares, and by crediting the partly paid up shares with the whole or part of the unpaid liability thereon but so that as between the holders of the fully paid-up shares and in the extinguishments or diminution of the liability on the partly paid up shares shall be so applied pro rata in proportion to the amount then already paid or credited as paid on the existing fully paid up and partly paid up shares respectively.
- (d) When deemed requisite a proper contract shall be filed in accordance with the Act and the Board may appoint any person to sign such contract on behalf of the holders of the shares of the Company, which shall have been issued prior to such capitalization, and such appointment shall be effective.

ACCOUNTS

Books of Accounts to be kept

175 The Board shall cause true accounts to be kept of

- (a) all sums of money received and expended by the Company and the matters' in respect of which the receipts and expenditure take place;
- (b) all sales and purchase of goods by the Company and.
- (c) the assets and liabilities of the Company, and generally of all its commercial, financial and other affairs, transaction and engagement and of all other matters, necessary for showing the true financial state and condition of the Company, and the accounts shall be kept in English and in the manner provided in Section 209(3) of the Act and the books of accounts shall be kept at the Registered Office or such other place or places in India subject to compliance of the provisions of the Companies Act, 1956 as the Board think fit, and shall be open to inspection by the Directors during business hours.

Inspection by Members of accounts and books of the Company

176 The Board shall from time to time determine whether and to what extent and at what time and places and under what conditions or regulations the books of accounts of the Company or any of them shall be open to the inspection of members not being Directors and no member (not being a Director) shall have any right of inspecting any account or books or documents of the Company except as conferred by law or authorised by the Directors or by the Company in the General Meeting.

Statement of Accounts and Reports to be furnished to General Meeting Balance Sheet to be served on every member.

177 Once at least in every calendar year the Board shall place before the Company in the Annual General Meeting a Profit and Loss Account for the period since the preceding account and the Balance Sheet containing a summary of the property and liabilities of the Company made upto a date not more than 6 months before the meeting or in case where an extension has been granted for holding the meeting upto such extended time and every such balance sheet shall as required by Section 217 of the Act, be accompanied by a Report (to be attached hereto) of the Directors as to the state and condition of the Company, and as to the amount (if any) set aside by them for the Reserve Fund, General Reserve or Reserve Account shown specifically in the Balance sheet or to be shown specifically in a subsequent Balance Sheet.

Form and contents of Balance Sheet and Profit and Loss Account

178 Every Balance Sheet and Profit and Loss Account of the Company shall give a true and fair view of the state of affairs of the Company and shall, subject to the provisions of Section 211 of the Act, be in the Forms set out in Parts I and II respectively of Schedule VI of the Act, or as near thereto as circumstances admit.

Authentication of Balance Sheet and other documents; Copies thereof to be sent to Members

- 179 (i) The Balance Sheet and the Profit and Loss Account shall be signed by the Manager or Secretary if any, and by not less than two Directors of the Company one of whom shall be the Managing Director if appointed or when only one Directors is for the time being in India, by such Director and Manager or Secretary. But in the latter case, the Director concerned shall attach to the Balance Sheet a statement signed by him explaining the reasons therefore. The Balance Sheet and the Profit and Loss Account shall be approved by the Board before they are signed on behalf of the Board in accordance with the provisions of this Article and before they are submitted to the Auditor for their report thereon. The Auditors' Report shall be attached to the Balance Sheet and the Profit and Loss Account or there shall be inserted at the foot of the Balance Sheet and Profit and Loss Account a reference to the Report.
- (ii) A copy of such Balance Sheet and the Profit and Loss Account of audited together with a copy of the Auditors' Report shall, at least twenty one days before the meeting at which the same are to be laid before the Members of the Company, subject to the provisions of Section 219 of the Act, be sent to every Member of the Company, to every trustee for the holders of any debentures issued by the Company whether such member or trustee is or is not entitled to notices of General Meeting of the Company to be sent to him, and to all other persons other than such members or trustees, being persons to entitled and a copy of the same shall be made available at the office for inspection by the Members of the Company during a period of at least twenty one days before the meeting.

Provided that subject to the provisions of Section 219 of the Companies Act, 1956, a copy of every balance sheet (including profit and loss account, the auditor's report and every other documents required by law to be annexed or attached, as the case may, to the balance sheet) which is to be laid before the Company in general meeting can be sent through such electronic mode as may be permissible by or under any law for the time being in force.⁵³

Copies of Balance Sheet and Profit and Loss Account and Auditors' Report to be filed.

- 180 After the Balance Sheet and Profit and Loss Account have been laid before the Company at a General Meeting, three copies thereof signed by the Manager or Secretary or as required by Section 220 of the Act shall together with the requisite Returns in accordance with the requirements of Section 159 and 161 of the Act be filed with the Registrar of Companies within the same specified in Section 220 of the Act.

AUDITORS

Accounts to be audited

- 181 Once at least in every year the accounts of the Company shall be balanced and audited and the correctness of the Profit and Loss Account and Balance Sheet ascertained by one or more Auditors or Auditors.

Appointment and Qualification of Auditors

- 182 The Company shall at each Annual General Meeting appoint an Auditor or Auditors being Chartered Accountant or Accountants to hold office from conclusion of that meeting until the next Annual General Meeting and shall within seven days of the appointment thereof give intimation thereof to every auditor so appointed and the following provisions shall have effect, that is to say:
- (1) If an appointment or re-appointment of an Auditor or Auditors is not made at an Annual General Meeting the Company shall, within seven days thereof, give notice of the fact to the Central Government who may appoint an Auditor of the Company for the current year, and fix the remuneration to be paid to him by the Company for his services.
 - (2) The Directors may fill up any casual vacancy that may occur in the office of Auditor by the appointment of a person being a Chartered Accountant who shall hold such office until the conclusion of the next Annual General Meeting but while any such vacancy continues, the surviving or continuing Auditor or Auditors (if any) may act. Provided that where such vacancy is caused by the resignation of the Auditor, (if any) may act. Provided that where such vacancy is caused by the resignation of the Auditor, the vacancy shall only be filled by the Company in General Meeting.
 - (3) A body corporate, a Director, Officer or employee of the Company, or a partner of or person in the employment of such Director, officer or employee or any person indebted to the Company for an amount exceeding One

⁵³ Inserted vide special resolution passed at Annual General Meeting held on September 25, 2012

Thousand Rupees or who has given any guarantee or provided any security in connection with the indebtedness of any third person to the Company for an amount exceeding One Thousand Rupees shall not be appointed Auditor of the Company.

- (4) If any person after being appointed Auditor becomes disqualified under clause (3), he shall be deemed to have vacated his office.
- (5) Retiring Auditors shall subject to the provisions of sub-section (2) of Section 224 of the Act be re-appointed.
- (6) No person other than a retiring Auditor shall be capable of being appointed to the office of Auditor at any Annual General Meeting unless Special Notice of a resolution of appointment of that person to the office of Auditor has been given by a Member to the Company not less than fourteen days before the Meeting in accordance with Section 190 of the Act, and the Company shall send a copy of any such Notice to the retiring Auditor and shall give notice thereof to the Members in accordance with Section 190 of the Act and all the other provisions of Section 225 of the Act shall be complied with. The provisions of this sub-article shall also apply to a resolution that a retiring Auditor shall not be re-appointed.

Remuneration of Auditors

- 183 The remuneration of the Auditors of the Company shall be fixed by the Company in General Meeting except that the remuneration of Auditors appointed to fill any casual vacancy, may be fixed by the Directors and where his appointment has been made by the Central Government pursuant to clause (1) of the last preceding Article 186 it may be fixed by the Central Government.

Auditor: their powers and duties

- 184 (1) Every Auditor of the Company shall have a right of access at all the times to the books and accounts and vouchers of the Company and shall be entitled to require from Directors and officers of the Company, such information and explanations as may be necessary for the performance of the duties of the Auditors and the Auditors shall make report to the Shareholders on the accounts examined by them, and on every Balance Sheet and Profit and Loss Account and every other document declared by the Act to be the part of or annexed to the Balance Sheet or Profit and Loss Account, which are laid before the Company in General Meeting during their tenure of office, and the report shall state whether in their opinion and to the best of their information and according to the explanations given to them, the said Accounts give the information required by the Act, in the manner so required and give a true and fair view, (i) in the case of the Balance Sheet, of the state of the Company's affairs as at the end of its financial year and (ii) in the case of the Profit and Loss Account, of the profit or loss for its financial year.
- (2) The Auditors' Report shall also state: (a) whether they had obtained all the information and explanations which to the best of their knowledge and belief were necessary for the purpose of their audit; (b) whether, in their opinion, proper books of account as required by law have been kept by the Company for far as appears from the examination of those books and proper returns adequate for the purpose of their audit have been received from the branches not visited by them; and (c) whether the Company's Balance Sheet and Profit and Loss Account dealt with by the Report are in agreement with the Books of account and Returns, where any of the matters referred to in items (i) and (ii) or (a), (b) and (c) aforesaid is answered in the negative or with a qualification the Auditors' Report shall state the reason for the same.
- (3) The Auditors' Report shall be attached to the Balance Sheet and Profit and Loss Account or set out the foot thereof and such be read and before the Company in General Meeting and shall be open to inspection by any Member of the Company.

Auditors' right to attend Meetings

- 185 All notices of, and other communications relating to, any General Meeting of the Company which any Member of the Company is entitled to have sent to him shall also be forwarded to the Auditors of the Company; and the Auditors shall be entitled to attend and to be heard at any General Meeting and to be heard at any General Meeting which they attend or any part of the business which concerns them as Auditors.

Accounts when audited and approved to be conclusive except as to errors discovered within three months:

- 186 Every account when audited and approved by the General Meeting shall be conclusive except with regard to any error discovered therein within three months after the approval thereof. Whenever any such error is discovered within that period, the account shall forthwith be corrected and thenceforth shall be conclusive.

NOTICE

Notice

- 187 (1) A document (which expression for this purpose shall be deemed to include any summons, notices, requisition, process, order, judgment or any other document in relation to the Company or the winding up of the Company) may be served or sent by the Company on or to any Shareholder either personally or by sending it by post to him at his registered address or through such electronic mode as may be permissible by or under any law for the time being in force.⁵⁴
- (2) Where a document (which shall for this purpose be deemed to include any summons, requisition, process order judgment or any other documents in relation to the winding up of the Company) or notice is sent by post, service of the document or notice shall be deemed to be effected by properly addressing, prepaying and posting a letter containing the document or notice, provided that where a member has intimated to the Company in advance that Documents or notice should be sent to him under a certificate of posting or by registered post with or without acknowledgement due and has deposited with the Company a sum sufficient to defray the expenses of doing so service of the document or notice shall not be deemed to be effected unless it is sent to him under a certificate of posting or by registered post with or without acknowledgement due and, such service shall be deemed to have been effected in the case of notice of a meeting at the expiration of forty eight hours after the letter containing the notice is posted and in any case at the time at which the letter would be delivered in the ordinary course of post.

Notice of Members having no registered address

- 188 If a Member has no registered address in India and has not supplied to the Company an address within India for the giving of notices to him, a notice advertised in a newspaper circulating in the neighborhood of the office shall be deemed to be fully given to him on the day on which the advertisement appears.

Persons entitled to notice of General Meetings

- 189 Notice of every General Meeting shall be give in same manner hereinbefore authorized to (a) every member of the Company (including bearers of share warrant), (b) every person entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a Member who but for his death or insolvency would be entitled to receive notice of the meeting and also to (c) the Auditor or Auditors of the Company.

Notice by Company and signature thereto

- 190 Any notice to be given by the Company shall be signed by the secretary (if any) or by such officer as the Directors may appoint, Such signature may be written, printed or lithographed..

Transfers etc, bound by prior notice

- 191 Every person who, by operation of law, transfer or other means whatsoever, shall become entitled to any share, shall be bound by every notice in respect of such share, which previously to his name and address and title to the share being notified to the Company, shall have been duly given to the person from whom he derives his title to such share.

Notice valid though Member deceased

- 192 Subject to the provisions of the Act, any notice given in pursuance of these presents or documents delivered or sent by post to or left at the registered address of any Member or at the address given by him under Article 185 in pursuance of these presents, shall notwithstanding such Member be then deceased and whether or not the Company have notice of his decease be deemed to have been duly served in respect of any registered share, whether held solely or jointly with other persons by such Member until some other persons be registered in his stead as the holder or the joint holder thereof, and such service shall for all purposes of these presents be deemed a sufficient service of such notice or document on his or her heir executors or administrators and all persons, if any jointly interested with him or her in any such share.

Secrecy Clause

- 193 No member shall be entitled to require discovery of or any information respecting any detail of the Company's business (or of the Corporation) or any matter which may be in the nature of a trade secret, mystery of trade or secret

⁵⁴ Substituted vide special resolution passed at Annual General Meeting held on September 25, 2012

process which may relate to the conduct of the business of the Company and which in the opinion of the Directors, will be inexpedient in the interest of the Members of the Company to communicate to the public.

INDEMNITY AND RESPONSIBILITY

Directors' and others' right to Indemnity

- 194 (1) Subject to the provisions of section 201 of the Act, the Board of Directors, Managing Director, Managers, Secretary and other Officers or other employees for the time being of the Company, Auditor and other trustee, if any, for the time being acting in relation to any of the affairs of the Company, and every one of them and every one of their heirs, executors and administrators shall be indemnified and secured harmless out of the assets and profits of the Company from and against all actions, costs, charges, losses, damage, and expenses which they or any of them, or their executors or administrators shall or may incur or sustain by reason of any act done, occurred in or omitted in or about the execution of their duty, or supposed duty, their respective offices or trusts, except such, if any, as they shall incur or sustain through or by their own willful neglect or default respectively.
- (2) Save and except so far as the provisions of this Articles shall be avoided by Section 201 of the Act, none of them shall be answerable for the acts, receipts, neglects or defaults of the other or other of them, or for joining in any receipt for the sake of conformity, or for insolvency of any bankers or other persons with whom any moneys of effects belonging to the Company shall or may lodged or deposited for safe custody or for the insufficiency or deficiency of any security upon which any moneys belonging to the Company shall be placed out of invested or for any other loss, misfortune or damage which may happen in the execution of their respective offices or trusts or in relation thereto, except when the same shall happen by or through their own willful neglect or default respectively.
- (3) Subject to the provisions of Section 201 of the Act, no Director or other officer of the Company shall be liable for the act, receipts, neglect or default of any other Director or officer of the Company or for joining in any receipt or other act for conformity if any loss or expenses happening to the Company through the insufficiency or deficiency to title to any property acquired by the order of the Director for or on behalf of the Company or for the insufficiency or deficiency of any security in or upon which any of the moneys of the Company shall be invested or for any loss or damage arising from the bankruptcy, insolvency or tortuous act or any person with whom any error or judgment or oversight on his part, or for any other loss, or damage whatsoever, which shall happen in the execution of the duties of his office or in relation thereto unless the same happens through his own negligence or dishonesty.

WINDING UP

Distribution of assets

- 195 (1). If the Company shall be wound up, and the assets available for distribution among the members as such shall be insufficient to repay the whole of the paid up capital, such assets shall be distributed so that as nearly as may be the losses shall be borne by the members in proportion to the capital paid up, or which ought to have been paid up at the commencement of the winding up, on the shares held by them respectively; and if in a winding up the assets available for distribution among the members shall be more than sufficient to repay the whole of the capital paid up at the commencement of the winding up, the excess shall be distributed amongst the members in proportion to the capital at the commencement of winding up, paid up, or, which ought to have been paid up on shares held by them respectively.

Manner of Distribution of Assets

- 196 If the Company shall be wound up whether voluntarily or otherwise, the liquidators may with the sanction of a special resolution, divide amongst the contributories, in specie or in kind, any part of the assets of the Company and may, with the like sanction, vest any part of the assets of the Company in Trustees upon such trusts for the benefit of the contributories, or any of them as the liquidators with the like sanction shall think fit, but so that no contributor shall be compelled to accept any shares or other securities whereon there is any liability.

We, the several persons whose names, addresses, descriptions and occupations as hereunto subscribed, are desirous of being formed into a Company in pursuance of this Articles of Association :-

Name, address and description of the Subscribers	Signature(s)	Witness
<p>1. MCX Stock Exchange Limited (MCX-SX) Exchange Square, CTS 255, Suren Road, Andheri (East), Mumbai – 400093 Business (Represented by its Authorized Representative, Mr. Joseph Massey vide Board Resolution dated 06.10.2008)</p>	Sd/-	<p>Witness to Subscriber No. 1 to 2 Sd/- Kamlesh N. Gujar s/o Nivrutti R. Gujar 102 A, Landmark, Andheri (East), Chakala, Mumbai – 400 093</p>
<p>2. Multi Commodity Exchange of India Limited(MCX) Exchange Square, CTS 255, Suren Road, Andheri (East), Mumbai – 400093 Business (Represented by its Authorized Representative, Mr. V. Hariharan vide Board Resolution dated 20.09.2008)</p>	Sd/-	
<p>3. Financial Technologies (India) Limited (FTIL) 601 Boston House, Suren Road, Chakala, Andheri (East) Mumbai – 400093. Business (Represented by its Authorized Representative, Mr. Hariraj Chouhan vide Board Resolution dated 31.10.2008)</p>	Sd/-	<p>Witness to Subscriber No. 3, 4, 5 Sd/- Kamlesh N. Gujar s/o Nivrutti R. Gujar 102 A, Landmark, Andheri (East), Chakala, Mumbai – 400 093</p>
<p>4. Mr. Vaidyalingam Hariharan s/o. Mr. Vaidyalingam Sharma Plot-104, Tower-B, Flat-503-504 Dosti Elite, Next to Sion Telephone Exchange, Sion East Mumbai – 400022 Occupation : Service (Nominee of MCX-SX)</p>	Sd/-	

5. Mr. Joseph Massey s/o Mr. Daniel Massey 702, C Wing, Trans Residency, MIDC, SEEPZ, Off Mahakali Caves Road, Andheri (East) Mumbai – 400093 Occupation : Service (Nominee of MCX -SX)	Sd/-	
6. Mr. P. Ramanathan s/o. Mr. P Padmanabhan 240/6243, Mahavir Prem, Pant Nagar, Ghatkopar (East), Mumbai – 400075 Occupation : Service (Nominee of MCX)	Sd/-	Witness to Subscriber No. 6 to 7 Sd/- Kamlesh N. Gujar s/o Nivrutti R. Gujar 102 A, Landmark, Andheri (East), Chakala, Mumbai – 400 093
7. Mr. Hariraj Chouhan s/o. Mr. Shankar Chouhan Apollo 'A' Wing, Hiranandani Estate, G.B. Road Thane (West) – 400607 Occupation : Service (Nominee of FTIL)	Sd/-	

Date: 6th November, 2008

Place: Mumbai

For MCX-SX Clearing Corporation Limited
U.Venkataraman
Managing Director & CEO

मुद्रण निदेशालय द्वारा, भारत सरकार मुद्रणालय, एन.आई.टी. फरीदाबाद में मुद्रित
एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा प्रकाशित, 2014
PRINTED BY DIRECTORATE OF PRINTING AT GOVERNMENT OF INDIA PRESS,
N.I.T. FARIDABAD AND PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2014

www.dop.nic.in

DOPGIPF—[PART IV]—115+845=960 Copies.